



ФЕДЕРАЛЬНАЯ  
КОМИССИЯ  
ПО РЫНКУ  
ЦЕННЫХ БУМАГ

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ  
2002**



Уважаемые коллеги!

Мы рады представить вам годовой отчет ФКЦБ России за 2002 год. Этот год жизни российского фондового рынка был результативным и богатым на события. Многое удалось сделать, а многое послужит хорошим заделом на будущее. Главный итог: реформы работают, развиваются, и фондовый рынок становится неотъемлемым фактором российской экономики.

Важная веха 2002 года – принятие новой редакции закона «О рынке ценных бумаг» и последующих нормативных актов. Это серьезно продвинуло нас в достижении большей прозрачности рынка и в защите прав инвесторов – наиболее серьезных и насущных для России областях. Законотворческая роль ФКЦБ России успешно проявилась в реформе коллективных инвестиций и корпоративного управления. Финансовому сообществу представлен Кодекс корпоративного поведения, который постепенно становится нормой, и компании активно внедряют его на практике.

Именно в 2002 году мы наладили рычаги и механизмы, позволяющие ФКЦБ России эффективно выполнять свою роль регулятора. Акцент был сделан не на карательных функциях, а на превентивных, мотивирующих и образовательных мероприятиях.

Защита инвесторов, привлечение дополнительных средств в экономику страны, создание благоприятного инвестиционного образа России и эффективного фондового рынка – концептуальная основа деятельности российского регулятора.

И. В. Костиков

Председатель Федеральной  
комиссии по рынку ценных бумаг

# СОДЕРЖАНИЕ

<b>Развитие макроэкономических функций российского рынка ценных бумаг</b>	<b>3</b>
Аккумуляирование средств частных инвесторов и превращение их в инвестиции	<b>4</b>
Обеспечение мобильного перетока капиталов к наиболее эффективным собственникам	<b>6</b>
Сохранение реальной стоимости вложенных инвесторами средств	<b>7</b>
Обеспечение сбалансированности и эффективности обращения финансовых активов	<b>10</b>
Механизм развития фондового рынка	<b>14</b>
<b>Улучшение корпоративных отношений</b>	<b>15</b>
<b>Развитие институтов коллективных инвестиций</b>	<b>23</b>
Совершенствование нормативно-правовой базы коллективных инвестиций	<b>24</b>
Результаты деятельности отрасли коллективных инвестиций в 2002 году	<b>30</b>
<b>Регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг</b>	<b>33</b>
Выдача лицензий профессиональным участникам рынка	<b>34</b>
Операторы рынка	
Депозитарии и специализированные депозитарии инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов	
Регистраторы	
Организаторы торговли, биржи, клиринговые организации	
Регулирование деятельности операторов рынка ценных бумаг	<b>36</b>
Регулирование деятельности инфраструктурных институтов	
Совершенствование нормативно-правовой базы деятельности депозитариев и специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов	
Совершенствование нормативно-правовой базы деятельности регистраторов	
Совершенствование нормативно-правовой базы деятельности организаторов торговли, бирж, клиринговых организаций	
Взаимодействие с саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг	<b>44</b>
<b>Контроль за проведением операций с ценными бумагами</b>	<b>49</b>
<b>Деятельность региональных отделений ФКЦБ России</b>	<b>55</b>
Регистрация выпусков ценных бумаг региональными отделениями ФКЦБ России	<b>59</b>
Деятельность региональных отделений ФКЦБ России по осуществлению контроля за соблюдением законодательства на рынке ценных бумаг	<b>59</b>
Деятельность комиссий региональных отделений по рассмотрению дел о нарушении законодательства Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг	<b>59</b>
<b>Учебно-методическая работа</b>	<b>61</b>
<b>Административное производство и юридические процедуры</b>	<b>67</b>
<b>Деятельность Экспертного совета при ФКЦБ России</b>	<b>71</b>
<b>Приложения</b>	<b>73</b>

# **Развитие макроэкономических функций российского рынка ценных бумаг**



## Развитие макроэкономических функций российского рынка ценных бумаг

**В** 2002 году российский рынок ценных бумаг вышел на качественно более высокий уровень развития. Существенно повысилась рыночная оценка российских компаний, а главное – рынок стал реальным источником привлечения капиталов для расширения производства. Это достигнуто за счет целенаправленного и сбалансированного совершенствования макроэкономических функций рынка, важнейшими из которых являются:

- аккумуляция средств частных инвесторов и превращение их в инвестиции;
- обеспечение мобильного перетока капиталов к наиболее эффективным собственникам и проектам;
- сохранение в условиях инфляции реальной стоимости вложенных инвесторами средств;
- поддержание сбалансированности и эффективного обращения финансовых активов.

Защита интересов инвесторов была главной целью регулятивной деятельности ФКЦБ России. Благодаря этому фондовый рынок становился все более справедливым, что способствовало повышению заинтересованности граждан и юридических лиц в осуществлении операций на российском рынке. В значительной степени восстановилось доверие к рынку, утраченное вследствие кризиса 1998 года. Возник реальный внутренний спрос на ценные бумаги отечественных эмитентов. Ниже дана общая характеристика развития основных функций рынка в 2002 году.

### 1

#### Аккумуляция средств частных инвесторов и превращение их в инвестиции

**П**ринятие в конце 2001 года Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» способствовало созданию механизма коллективных инвестиций, обеспечивающего процесс аккумуляции средств частных вкладчиков и формирование за счет этого внутреннего инвестиционного спроса. На основе данного закона постановлениями ФКЦБ России были определены требования к размеру собственных средств акционерных инвестиционных фондов, управляющих компаний инвестиционных фондов, минимальной стоимости составляющего паевой инвестиционный фонд имущества, к срокам приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев и т. п. Благодаря формированию нормативно-правовой базы ускорилось развитие сети коллективных инвестиций. За 2002 год стоимость чистых активов инвестиционных фондов возросла более чем на треть.

Период	Количество ПИФ	Количество АИФ	Стоимость активов ПИФ, млн руб.	Стоимость активов АИФ, млн руб.	Стоимость активов ПИФ и АИФ, млн руб.
IV/2001	52	3	9 051	2 430	11 481
I/2002	51	3	11 642	2 835	14 477
II/2002	55	3	11 080	2 667	13 747
III/2002	58	3	10 430	2 759	13 189
IV/2002	60	3	12 701	2 902	15 603
I/2003	75	3	23 026	3 166	26 192
II/2003	107	3	30 395	3 331	33 725

## Основные показатели инвестиционных фондов (на конец периода)

К концу года созданием индустрии коллективных инвестиций в России завершилось становление целостной системы фондового рынка.

В 2002 году в 3,6 раза увеличилась масса капитала, привлекаемого предприятиями на рынке ценных бумаг. Основным способом привлечения капиталов было размещение корпоративных и еврооблигаций.

### Привлечение инвестиций российскими предприятиями на рынке ценных бумаг, млн долл.

Инвестиции	2001 г.	2002 г.
Всего	1 545,0	5 570
В том числе путем размещения:		
корпоративных облигаций	963,0	1 718
еврооблигаций	582	3 693
американских депозитарных расписок (ADR)	—	146
акций на внутреннем рынке	—	13

Если в 2001 году привлечение средств на рынке ценных бумаг составляло около 4% от объема инвестиций крупных и средних нефинансовых предприятий в основной капитал, то в 2002 году – 13%. Это значит, что фондовый рынок в 2002 году стал реальным источником развития производства.

Выпуск облигаций особенно активизировался в IV квартале, на который пришлось более половины всего годового объема средств, привлеченных предприятиями и организациями на рынке ценных бумаг.

Этому благоприятствовала общая направленность развития российской экономики, характеризующаяся ростом заработной платы, постепенным приближением цен к мировому уровню, усилением конкуренции с внешними производителями, снижением рентабельности продукции и, как следствие, сужением возможностей самофинансирования предприятий.

В результате возникла необходимость значительно более широкого привлечения рынков капитала для обновления производства с целью повышения конкурентоспособности продукции.

### Привлечение инвестиций российскими предприятиями на рынке ценных бумаг по месяцам 2002 г.

Месяц	Млн долл.	Месяц	Млн долл.
Январь	417	Июль	54
Февраль	240	Август	75
Март	347	Сентябрь	308
Апрель	875	Октябрь	1 427
Май	122	Ноябрь	1 387
Июнь	57	Декабрь	261

Как источник развития предприятий и организаций рынок ценных бумаг пока уступает банковскому кредитованию. В конце 2002 года сумма находящихся в обращении корпоративных облигаций нефинансовых предприятий и организаций составляла около 18% от объема предоставленных им долгосрочных банковских кредитов (на срок свыше одного года).

По сравнению с началом года разрыв между двумя этими источниками финансирования уменьшился, поскольку в течение года рынок корпоративных облигаций развивался более высокими темпами.

## Динамика рынка корпоративных облигаций и предоставленных банками кредитов (конец 2000 г. = 100%)



Облигационное заимствование по ряду параметров является выгодной альтернативой банковскому кредитованию. На него не оказывает прямого влияния маржа по кредитно-депозитарным операциям банков, уровень которой по-прежнему высок.

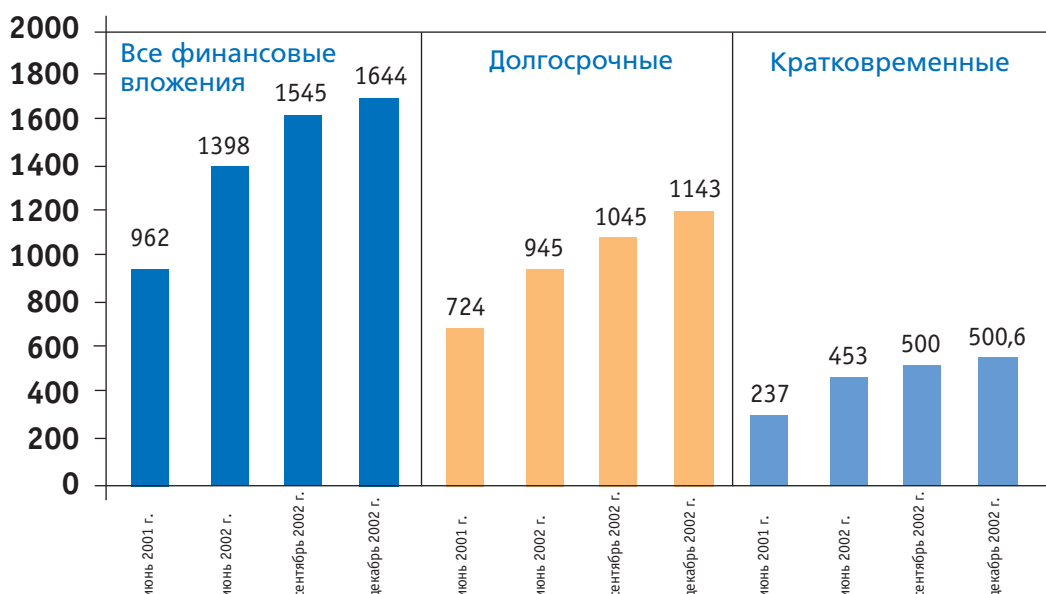
Рынок акций пока еще мало используется как источник привлечения капиталов предприятиями. В апреле 2002 года на первичном рынке были размещены акции лишь одного эмитента – ОАО «РБК Информационные системы» на сумму свыше 13 млн долларов, в том числе на ММВБ 8,7 млн долларов и на бирже РТС 4,6 млн долларов.

## 2

### Обеспечение мобильного перетока капиталов к наиболее эффективным собственникам

**В** 2002 году существенно повысилась взаимная финансовая зависимость хозяйственных единиц, что согласуется с тенденциями развития мировой экономики. Данные Госкомстата России свидетельствуют о динамичном росте финансовых вложений в предприятия. За 1,5 года – с середины 2001-го до конца 2002-го – накопленный объем финансовых вложений в нефинансовые предприятия возрос в 1,7 раза. Во второй половине 2002 года более высокими темпами увеличивались долгосрочные финансовые вложения, отражая приоритеты стратегических интересов по сравнению с проблемами текущего финансирования.

#### Накопительный объем финансовых вложений в нефинансовые предприятия (без малых предприятий, на конец периода, млрд руб.)



Для обеспечения стабильности и эффективности финансовых связей необходимо, во-первых, наличие на рынке достаточного набора инструментов, которые эффективные собственники могли бы использовать для достижения той или иной степени участия в капитале предприятий; во-вторых, развитие механизмов, обеспечивающих мобильный, беспрепятственный и защищенный от чрезмерных рисков переток капиталов.

В 2002 году продвижение в этом направлении достигнуто за счет расширения спектра ценных бумаг и улучшения условий инвестирования. Федеральным законом от 28.12.2002 г. № 185-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и о внесении дополнения в Федеральный закон «О некоммерческих организациях» к эмиссионным ценным бумагам наряду с акциями и облигациями отнесены опционы эмитента. Они являются одним из механизмов, используемых в мировой практике для повышения эффективности деятельности менеджеров и сотрудников компании путем предоставления им льготных условий для приобретения доли участия в уставном капитале компании. В этом же законе с учетом накопленного опыта уточнены и дополнены требования к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и их должностным лицам, к процедурам эмиссии ценных бумаг (в том числе дополнительных выпусков и опционов эмитента). Определены особенности эмиссии опционов эмитента, эмиссии и обращения облигаций с обеспечением. Описаны характеристики облигаций с залоговым обеспечением; облигаций, обеспеченных поручительством; облигаций, обеспеченных банковской гарантией, государственной или муниципальной гарантией. Введен институт финансовых консультантов и определена их роль на рынке.

ФКЦБ России приняты Стандарты эмиссии акций, размещаемых при учреждении акционерных обществ, и их проспектов эмиссии, утвержденные постановлением ФКЦБ России от 03.07.2002 г. № 25/пс\*; Стандарты эмиссии дополнительных акций, акций, размещаемых путем конвертации, облигаций, конвертируемых в дополнительные акции, и их проспектов эмиссии, утвержденные постановлением ФКЦБ России от 30.04.2002 г. № 16/пс\*.

Повышению привлекательности инвестиций способствовала реформа корпоративного управления, направленная на внедрение в нашей стране признанных в мире норм корпоративных отношений.

Реформирование налогообложения операций с ценными бумагами существенно улучшило условия осуществления финансовых инвестиций. Согласно Налоговому кодексу более низкие налоговые ставки стали применяться к доходам, полученным в виде дивидендов от российских организаций российскими организациями и физическими лицами (6%), а также от иностранных организаций российскими организациями и в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам (15%).

Налогоплательщики, получившие убытки от операций с ценными бумагами в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном периоде (перенести убытки на будущее).

Федеральным законом от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» предусмотрены механизмы замены неэффективных собственников, реализуемые посредством рынка ценных бумаг. Так, с целью восстановления платежеспособности должника возможно размещение дополнительных акций, а также замещение активов должника путем создания на базе его имущества одного или нескольких открытых акционерных обществ.

### Сохранение реальной стоимости вложенных инвесторами средств

## 3

**Д**остижение справедливой рыночной оценки активов – необходимая предпосылка дальнейшего развития российского фондового рынка, поскольку она повышает склонность эмитентов к выходу на рынок и является основанием для сохранения реальной стоимости вложенных инвесторами средств. По состоянию на 20 мая капитализация российских корпораций достигла высшей для 2002 года точки – 142 млрд долларов. Хотя в июне-июле капитализация несколько снизилась, она по-прежнему существенно превосходила уровень предшествовавших лет. С IV квартала возобновился трендовый рост, который стал преддверием бурного подъема рынка в 2003 году.

\* утратило силу в 2003 г.

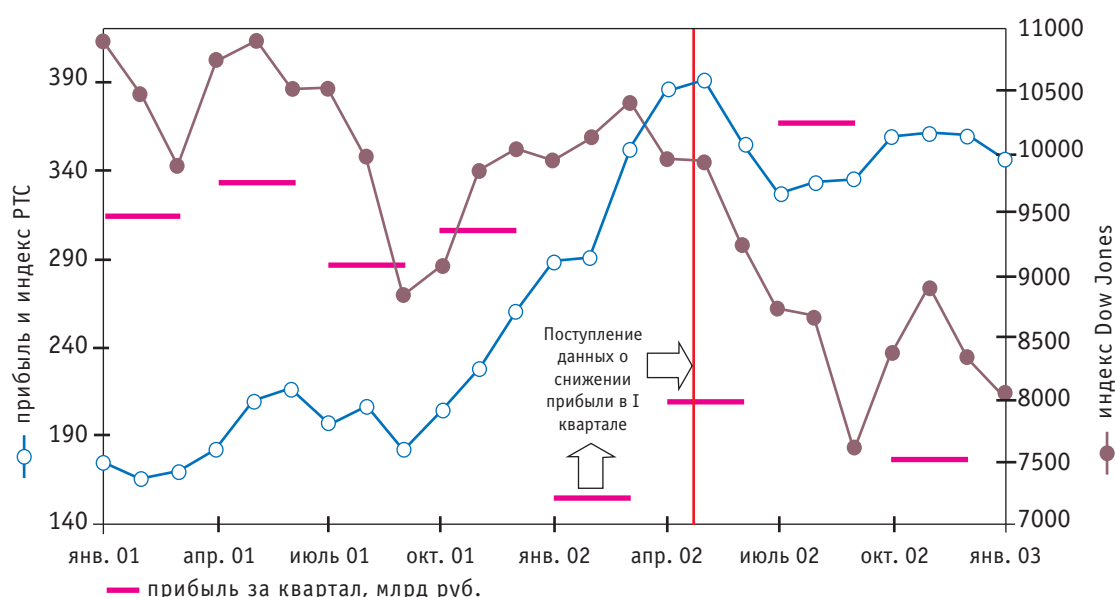


## Капитализация российских компаний и фондовый индекс

Дата	Капитализация, млрд долл.	Индекс РТС, пунктов
29.12.2000 г.	43,9	143,29
29.12.2001 г.	82,9	260,05
29.03.2002 г.	112,6	350,75
20.05.2002 г. (годовой тах)	141,9	425,43
28.06.2002 г.	117,8	353,79
30.09.2002 г.	105,7	334,06
31.12.2002 г.	114,7	359,07

Следует отметить, что снижение курсов акций в середине 2002 года было вызвано не только неблагоприятной конъюнктурой на крупнейших фондовых рынках мира, но и ухудшением некоторых показателей российских предприятий в I квартале 2002 года. В этот период отмечено резкое падение их прибыли и снижение инвестиционной активности.

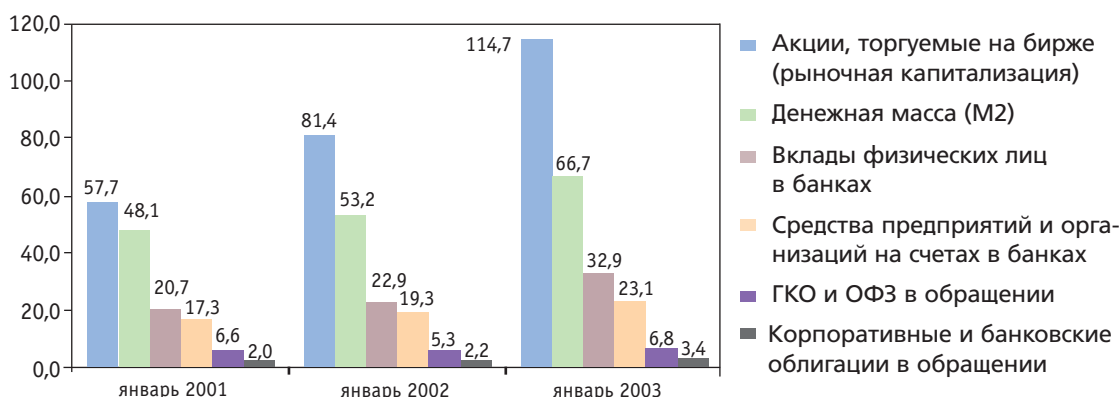
### Влияние снижения прибыли предприятий на фондовый индекс



Со II квартала масса прибыли стала постепенно восстанавливаться благодаря стабилизации рентабельности и постепенной адаптации предприятий к нормам Налогового кодекса. Временное снижение прибыли в IV квартале 2002 года не затронуло промышленность и поэтому не оказало выраженного негативного влияния на фондовый индекс.

В силу роста капитализации акции стали одним из наиболее значимых видов финансовых активов, заметно превосходящим объемы других активов.

### Некоторые типы финансовых активов российской экономики (на начало месяца, млрд долл.)



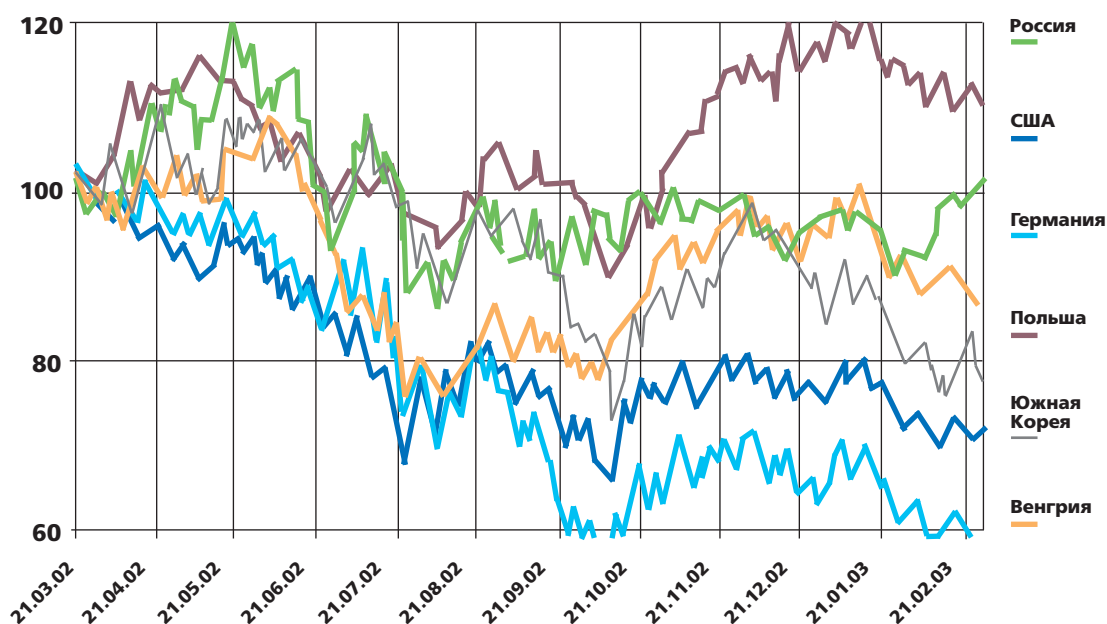
Доля капитализации по отношению к ВВП существенно увеличилась, значительно приблизившись к уровню некоторых развитых стран.

#### Отношение капитализации компаний к ВВП в разных странах, %

Страна	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.
Австралия	235	105	96	102	92
Австрия	16	16	16	13	16
Венгрия	29	34	26	20	20
Германия	51	68	68	58	35
Испания	68	72	90	-	72
Италия	48	62	72	48	40
Китай	24	33	54	45	-
Мексика	22	32	22	20	16
Польша	13	19	20	15	16
Россия	6	28	17	27	33
Соединенное Королевство	167	-	180	151	116
США	154	-	154	139	-
Нью-Йоркская фондовая биржа	118	124	118	110	87
Турция	17	61	35	32	19
Финляндия	120	272	243	158	106
Чехия	18	19	19	14	15
Швеция	116	154	143	106	75
Южная Корея	36	75	32	46	46
Япония (Токийская биржа)	62	99	66	55	52

В 2002 году российский фондовый рынок успешно противостоял нисходящим тенденциям, господствовавшим на рынках развитых стран. В IV квартале индекс РТС восстановился приблизительно до уровня конца марта – начала апреля, тогда как показатели западных стран продолжали оставаться на более низких уровнях. Это подтверждается динамикой индексов, исчисляемых по разным странам компанией Morgan Stanley Capital International (MSCI).

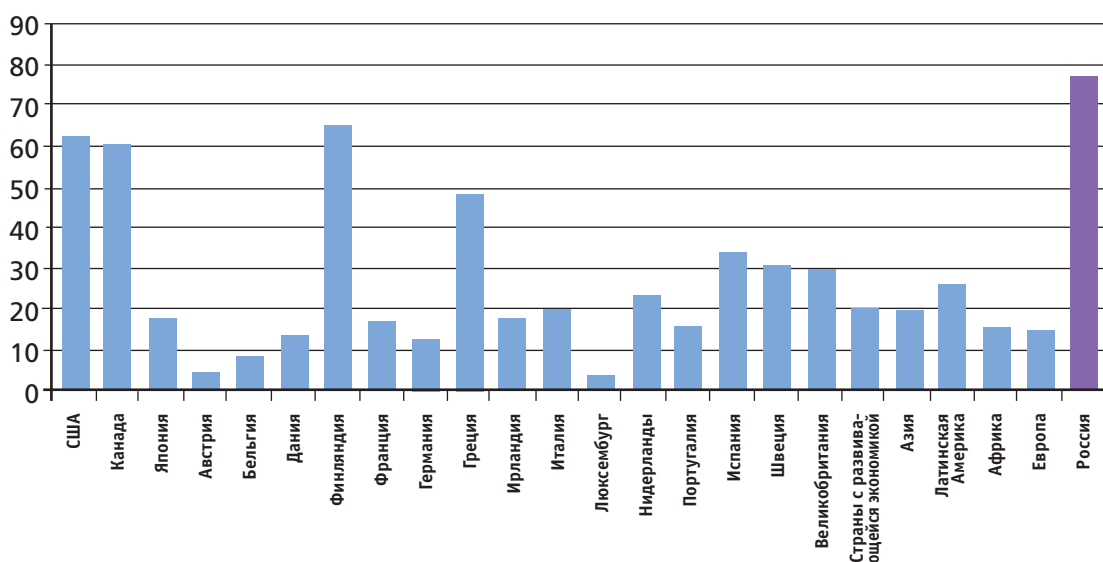
#### Индексы акций MSCI (21 марта 2002 года = 100)



Факторный анализ индексов MSCI за период с 21 мая 2002 года по 28 февраля 2003 года свидетельствует, что в это время российский индекс обладал наибольшей степенью независимости по отношению к основным факторам, определявшим динамику всей системы основных страновых индексов.

Сравнение капитализации акций и объема банковских активов показывает, что в России соотношение этих показателей заметно отличается от их соотношения в других странах. В конце 2001 года капитализация составляла 78% от величины банковских активов, тогда как в США – лишь 62%, а в Великобритании – 31%.

#### Капитализация рынков акций в % к банковским активам в 2001 г.



К концу 2002 года отношение капитализации российских акций к банковским активам достигло 88%, что означает увеличение отклонения от среднемирового значения данного показателя.

## 4

### Обеспечение сбалансированности и эффективности обращения финансовых активов

**С**балансированность системы финансовых инструментов и повышение эффективности их обращения достигаются в значительной степени благодаря развитию инфраструктуры рынка, повышению его емкости и ликвидности и формированию механизма пресечения манипуляций на рынке.

Емкость рынка характеризует его способность, с одной стороны, поглощать приходящие на рынок капиталы инвесторов, а с другой – обеспечивать предоставление их в распоряжение эмитентов при выпуске ими ценных бумаг. Если инвесторы по каким-либо причинам не могут вложить свои сбережения в ценные бумаги на приемлемых условиях, а эмитенты – разместить таковые по справедливой цене, то емкость рынка недостаточна. Основным индикатором емкости фондового рынка является его капитализация. Ее увеличение и рост объемов привлекаемых на рынок капиталов свидетельствуют о существенном повышении емкости российского рынка в 2002 году.

Ликвидность рынка означает возможность осуществления инвестором покупки или продажи выбранного им актива в сжатые сроки. Она не тождественна емкости. Если набор присутствующих на рынке бумаг мал, но все они активно обращаются, то рынок является ликвидным, хотя и не емким. Основным индикатором ликвидности является объем торгов ценными бумагами и производными инструментами.

Высокая емкость и ликвидность – обязательные характеристики эффективного рынка. Реформа регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг, направленная на создание такового, потребовала принятия в 2002 году ряда нормативных документов, опирающихся на законодательство о рынке ценных бумаг. Из них наиболее важны Положение о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг, утвержденное постановлением ФКЦБ России от 04.01.2002 г. № 1-пс; Положение о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг, утвержденное постановлени-

ем ФКЦБ России (в редакции постановлений ФКЦБ России от 19.07.2001 г. № 16\*, от 14.02.2002 г. № 3/пс, от 21.05.2003 г. № 03-27/пс); Положение о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденное постановлением ФКЦБ России от 14.08.2002 г. № 32/пс.

Первым из указанных документов установлены требования к деятельности организатора торговли, включая допуск к обращению и исключению из обращения ценных бумаг, раскрытие информации, меры воздействия при нарушениях правил торговли. В частности, указаны условия включения ценных бумаг в котировальные листы, в том числе листы «А» (первого и второго уровней). Определена обязанность организатора торговли раскрывать итоговую информацию отдельно по сделкам, совершенным на основании безадресных и адресных заявок. Эти меры препятствуют манипуляциям, способствуют достижению прозрачности рынка, формированию справедливой цены и в конечном итоге – повышению ликвидности ценных бумаг.

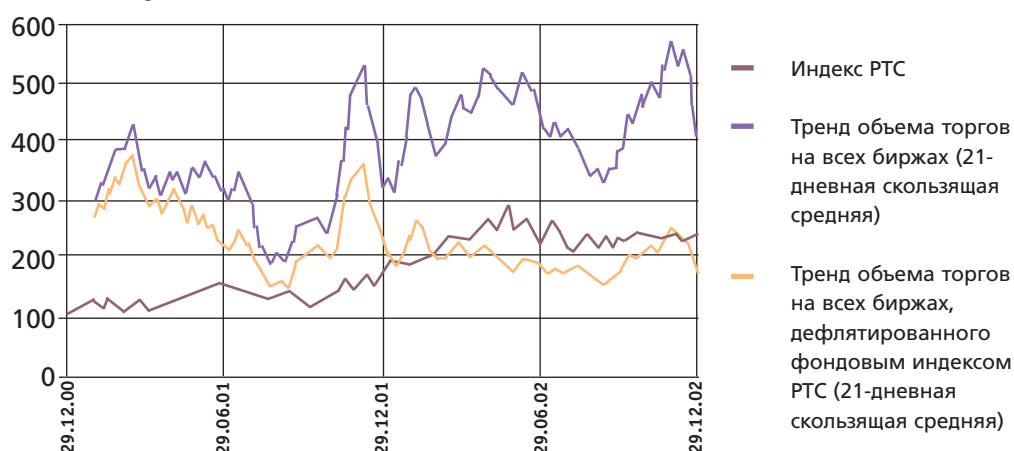
В 2002 году объем торгов акциями на основных биржах увеличился в 1,5 раза.

### Объемы торговли акциями на крупнейших биржах, млн долл.

Период	ММВБ	РТС («классический рынок»)	ФБ «Санкт-Петербург» (с октября 2001 г. — совместный с РТС биржевой рынок)
2001 г.	23 574,0	4 320,0	265,0
2002 г.	36 000,5	4 596,8	1 711,0
В т. ч. по месяцам в 2002 г.:			
январь	3 100	492,0	83,0
февраль	2 222	279,0	57,8
март	3 190	487,0	90,7
апрель	3 663,7	523,7	135,8
май	3 002,3	532,4	152,1
июнь	2 633,8	379,7	143,6
июль	3 111,1	408,5	170,4
август	2 449,0	277,4	167,4
сентябрь	2 572,4	305,2	62,7
октябрь	3 516,1	360,2	200,9
ноябрь	3 519,3	297,5	250,0
декабрь	3 020,8	254,2	196,6

Рост данного показателя в основном определялся повышением курсов акций, а не увеличением физического объема торгов. Показатель же объема торгов, из которого устранено влияние повысившегося курса акций, сохранился приблизительно на уровне второй половины 2001 года.

### Динамика индекса РТС и тренда объема торгов на российских биржах (28 декабря 1999 г. = 100)



\* утратило силу в 2003 г.

Вялая динамика физического объема торгов акциями была одной из проблем, обусловивших необходимость реформирования российского фондового рынка. Законодательные и нормативно-правовые предпосылки ее решения в основном были созданы в 2001–2002 годах. Реальный же рост физического объема торгов начался в 2003 году.

В 2002 году повышение ликвидности фондового рынка осуществлялось прежде всего за счет корпоративных облигаций и срочных контрактов, оборот по которым значительно увеличился по сравнению с 2001 годом. На рынке акций существенное повышение динамики ликвидности началось в 2003 году.

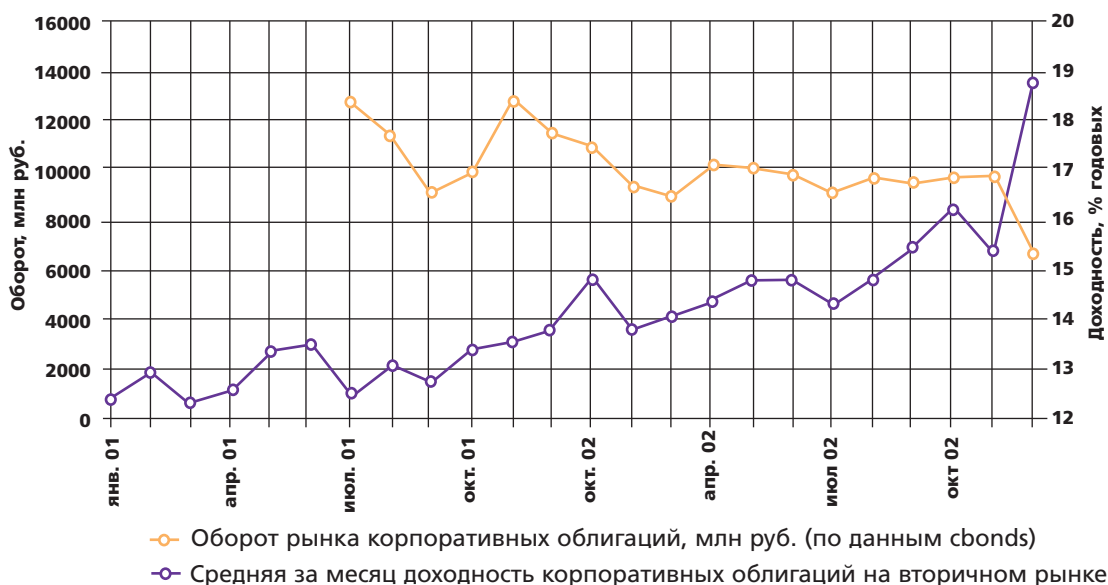
Облигации лидировали в силу необходимости привлечения предприятиями масштабных заимствований в условиях снижения рентабельности производства и прибыли. В 2002 году их оборот возрос более чем в 3 раза. Особенно значительный прирост наблюдался во второй половине года.

### Оборот рынка корпоративных облигаций, млн руб.

Период	2001 г.	2002 г.
Год в целом	23 929,7	75 376,9
В том числе по месяцам:		
январь	743,7	5 657,5
февраль	1 908,2	3 631,3
март	592,7	4 149
апрель	1 143,6	4 758
май	2 625	5 544,3
июнь	2 905	5 670,2
июль	974,2	4 678,1
август	2 179,4	5 656,9
сентябрь	1 541,9	6 920,3
октябрь	2 675	8 405,3
ноябрь	3 085,2	6 777,8
декабрь	3 555,8	13 528,2

В 2002 году снизилась доходность важнейших корпоративных облигаций на вторичном рынке. С февраля по ноябрь она колебалась в интервале 16,4–17,1% годовых, тогда как в большинстве месяцев II полугодия 2001 года была в интервале 17,0–18,4%. В 2002 году этот показатель стал намного более устойчивым, постепенно становясь одним из важнейших оперативных индикаторов процентных ставок.

### Оборот рынка корпоративных облигаций и средняя доходность важнейших бумаг



В конце 2002 года началось новое снижение процентных ставок, продолжившееся до середины 2003 года. Оно благоприятствовало подъему инвестиционной активности предприятий, значительно облегчая для них условия доступа к заемным ресурсам.

Улучшению сбалансированности фондового рынка способствует расширение торговли производными финансовыми инструментами. В 2001–2002 годах происходило становление и быстрое развитие рынка срочных контрактов (фьючерсных контрактов и опционов), базисом которых являются акции и фондовые индексы. На рынке FORTS биржи РТС торги фьючерсами и опционами начались в сентябре 2001 года, поэтому имеет смысл сравнивать лишь среднемесячные объемы торгов 2001 и 2002 годов. Этот показатель в 2002 году был выше в 4 раза.

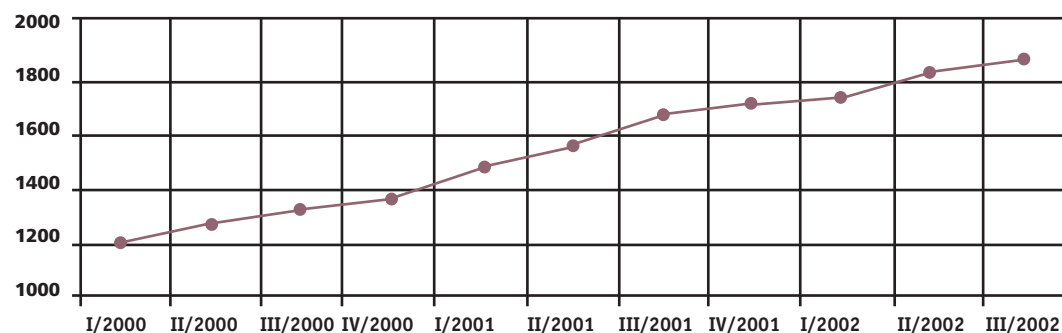
### Объем срочных сделок с ценными бумагами на рынке FORTS в РТС, млн руб.

Период	Всего	В том числе: фьючерсные контракты	опционы
2001 г.	7 296	7 791	71
2002 г.	94 874,6	93 489,1	1 385,2
В том числе по месяцам в 2002 г.:			
январь	3 868,1	3 853,0	15,1
февраль	5 772,7	5 726,6	46,1
март	8 845,8	8 726,6	119,2
апрель	9 787,6	9 722,9	64,7
май	9 111,1	8 987,9	123,2
июнь	7 274,1	7 187,5	86,6
июль	8 514,3	8 399,0	115,3
август	7 187,2	7 083,0	104,1
сентябрь	6 529,2	6 445,0	84,2
октябрь	8 531,1	8 360,9	170,1
ноябрь	10 228,7	9 992,0	236,6
декабрь	9 224,7	9 004,7	220,0

Высокие темпы роста рынка срочных контрактов вызваны потребностью инвесторов в расширении спектра рыночных инструментов, адекватных различным степеням риска.

Развитие конкуренции среди профессиональных участников рынка ценных бумаг – дилеров, брокеров и управляющих компаний – является необходимым условием повышения эффективности российского фондового рынка. В 2002 году этот процесс продолжался весьма высокими темпами. За год количество профучастников рынка увеличилось на 13% и достигло 1900.

### Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг



Усилия ФКЦБ России по формированию справедливого и эффективного рынка в 2002 году все в большей степени сосредоточивались на реформе системы правоприменения на рынке ценных бумаг. Федеральным законом от 28.12.2002 г. № 185-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и о внесении дополнения в Федеральный закон «О некоммерческих организациях» определено понятие манипулирования ценами на рынке ценных бумаг и установлена последовательность действий федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг в случае выявления соответствующих фактов. В марте 2002 года статья Уголовного кодекса о злоупотреблениях при эмиссии ценных бумаг дополнена ответственностью за злостное уклонение от предоставления инвестору или контролирующему органу информации, определенной законодательством о ценных бумагах.

## 5

### Механизм развития фондового рынка

**С**ердцевиной механизма развития рынка, в том числе его макроэкономических функций, является регулирующее воздействие, оказываемое ФКЦБ России на фондовый рынок, включая все его подсистемы и их взаимодействие, а также обуславливающую их функционирование экономическую и правовую среду.

С этой точки зрения фондовый рынок представляет собой целостное единство следующих основных подсистем:

- эмиссия и обеспечение качества финансовых активов, что относится преимущественно к деятельности эмитентов ценных бумаг, включая уровень их корпоративных отношений;
- аккумуляция средств частных инвесторов и формирование спроса на ценные бумаги;
- посредническая деятельность на рынке ценных бумаг.

В роли среды, обуславливающей степень эффективности фондового рынка, выступают системы налогообложения, валютного регулирования, правоприменения и т. п. Они представляют собой, как правило, вне рыночные отношения и пронизывают не только фондовый рынок, но и все сопряженные с ним рыночные системы.

Регулирующее воздействие направлено на взаимосвязанное совершенствование характеристик каждой из подсистем и обуславливающей их среды. Механизмы и организационные формы регулирования различаются в зависимости от этапов развития рынка, текущих и перспективных целей. Главным целевым ориентиром деятельности ФКЦБ России в 2000 – 2002 годах было становление в нашей стране целостной системы фондового рынка, включающего все необходимые составляющие. Данный этап был завершен в 2002 году. Лишь после этого возникли основания для развития рынка на собственной основе, формирования свободного, справедливого и эффективного рынка. Появились новые цели, работа по реализации которых разворачивается с 2003 года.

Основные направления деятельности регулятора в 2000 – 2002 годах были определенным образом систематизированы применительно к задачам совершенствования всех подсистем фондового рынка сообразно названной выше цели. В ходе этой деятельности не только формировались новые элементы и отношения системы, но и попутно осуществлялось преобразование и реформирование ранее созданных компонентов. Причем преобразования многих составляющих и параметров системы были кардинальными. Это дает основания считать, что комплекс предпринятых мер, по существу, представлял собой реформирование фондового рынка. В результате систематизации необходимых мер ФКЦБ России были выделены основные направления этой реформы, а именно:

- реформа корпоративных отношений;
- реформа коллективных инвестиций;
- реформа регулирования профессиональных участников рынка;
- реформа налогообложения операций на рынке ценных бумаг;
- реформа системы правоприменения на рынке ценных бумаг.

Практическая деятельность ФКЦБ России, включая взаимодействие с другими органами власти, в 2002 году строилась в соответствии с этими направлениями. Ее подробная характеристика приведена в следующих главах настоящего отчета.

# **Улучшение корпоративных отношений**





## Улучшение корпоративных отношений

**Р**азвитие корпоративных отношений – важнейший канал воздействия фондового рынка на всю систему рыночного производства. В 2002 году эта задача была в центре внимания ФКЦБ России. Она решалась путем приведения российского корпоративного законодательства и практики его применения в соответствие с международными стандартами (в частности, со стандартами Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO) и правовыми стандартами стран с развитым корпоративным законодательством, создания благоприятного инвестиционного климата в Российской Федерации и повышения инвестиционной активности российских и зарубежных инвесторов.

### Кодекс корпоративного поведения

Реформа корпоративных отношений проводилась по двум направлениям. Во-первых, были приняты новые нормативные правовые акты, направленные на улучшение ситуации в сфере корпоративного регулирования. Также принимались практические меры, обеспечивающие эффективное применение принятых нормативных правовых актов. Во-вторых, в рамках реформы корпоративных отношений был рекомендован к применению Кодекс корпоративного поведения, который представляет собой свод передовой практики корпоративного управления, рекомендуемой акционерным обществам для внедрения в собственную практику. Структура Кодекса отражает основные проблемы, существующие в практике корпоративного управления российских компаний. В частности, Кодекс содержит рекомендации по следующим основным компонентам процесса корпоративного управления:

- *общие принципы корпоративного поведения;*
- *общее собрание акционеров;*
- *совет директоров;*
- *исполнительные органы общества;*
- *корпоративный секретарь общества;*
- *существенные корпоративные действия;*
- *раскрытие информации об обществе;*
- *контроль за финансово-хозяйственной деятельностью общества;*
- *дивиденды;*
- *урегулирование корпоративных споров.*

Руководители компаний весьма позитивно оценили не только структуру Кодекса корпоративного поведения, но и значимость его наиболее важных конкретных рекомендаций для повышения эффективности и инвестиционной привлекательности компаний.

#### Распоряжение ФКЦБ России от 04.04.2002 г. № 421/р

#### «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения»

**Р**аспоряжением ФКЦБ России от 04.04.2002 г. № 421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения» закреплена обязанность открытых акционерных обществ предоставлять информацию о соблюдении ими положений Кодекса корпоративного поведения в годовых отчетах. Было разработано и принято Распоряжение ФКЦБ России «О методических рекомендациях по составу и форме представления сведений о соблюдении Кодекса корпоративного поведения в годовых отчетах акционерных обществ» от 30.04.2003 г. № 03-849/р.

В соответствии с этими рекомендациями сведения о практике корпоративного управления акционерных обществ и ее соответствии Кодексу должны предоставляться в форме таблицы. В первой графе содержатся положения Кодекса, касающиеся основных компонентов процесса корпоративного управления – общего собрания акционеров, совета директоров, исполнительных органов, работы секретаря общества, существенных корпоративных действий, раскрытия информации, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, дивидендов. В двух следующих графах указывается, соблюдается или не соблюдается данное положение, а также раздел устава (наименование и раздел внутреннего документа) акционерного общества, в котором закреплено соответствующее требование, и описываются причины несоблюдения акционерным обществом положений Кодекса в случае их несоблюдения.

#### **Федеральный закон 185-ФЗ от 28.12.2002 г.**

#### **«О внесении изменений и дополнений в закон “О рынке ценных бумаг” и о внесении дополнения в Федеральный закон “О некоммерческих организациях”»**

ФКЦБ России инициировала ряд содержательных изменений в федеральном законе «О рынке ценных бумаг». Прежде всего, вводится понятие «финансовый консультант на рынке ценных бумаг», который является брокером или дилером, оказывающим эмитенту услуги по составлению проспекта ценных бумаг. Закон предусматривает, что финансовый консультант должен подписать проспект ценных бумаг, принимая на себя ответственность за полноту и достоверность содержащейся в нем информации, солидарно с иными лицами, подписавшими проспект (руководителем, главным бухгалтером эмитента). Привлечение финансового консультанта к подготовке проспекта ценных бумаг обязательно при публичном размещении и обращении ценных бумаг. Данные требования направлены на повышение качества информации, предоставляемой инвесторам на рынке ценных бумаг, и тем самым – на защиту их интересов.

Одновременно, учитывая роль финансовых консультантов, закон предусматривает сокращенный срок для государственной регистрации выпуска ценных бумаг, если он сопровождается регистрацией проспекта, подписанного финансовым консультантом.

Помимо услуг по подготовке проспекта финансовый консультант может оказывать услуги по организации размещения ценных бумаг, в том числе привлекать для этого иных брокеров.

Введено определение понятия «финансовые инструменты на рынке ценных бумаг», что приводит терминологию закона «О рынке ценных бумаг» в соответствие с Налоговым кодексом.

Закон совершенствует правила государственной регистрации выпусков ценных бумаг. Он устанавливает более подробные требования к содержанию проспекта ценных бумаг, которые были разработаны на основании стандартов IOSCO.

#### **Федеральный закон от 04.03.2002 г.**

#### **№ 23-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Уголовный кодекс РФ (в части усиления уголовной ответственности за преступления на рынке ценных бумаг)»**

Изменения в Уголовный кодекс РФ устанавливают уголовную ответственность за наиболее серьезные правонарушения на рынке ценных бумаг. Предложена новая редакция статьи 185 УК, позволяющая привлечь к уголовной ответственности лиц, чьи деяния причинили ущерб гражданам, организациям или государству в крупном размере, за внесение в проспект эмиссии ценных бумаг заведомо недостоверной информации, утверждение содержащего заведомо недостоверную информацию проспекта эмиссии или отчета об итогах выпуска ценных бумаг, а равно за размещение эмиссионных ценных бумаг без государственной регистрации их выпуска, если такая регистрация является обязательной.

Кроме того, кодекс дополнен статьей 185-1, предусматривающей уголовную ответственность для руководителя или иного лица, на которое возложены обязанности руководителя организации-эмитента или организации, осуществляющей профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, – за злостное уклонение от раскрытия инвестору и уполномоченным государственным органам информации, содержащей данные об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, о ценных бумагах эмитента, а также информации о сделках и иных операциях с ценными бумагами, эмитентах эмиссионных ценных бумаг либо за предоставление инвестору, уполномоченным государственным органам недостоверной информации, если эти деяния повлекли причинение ущерба гражданам, организациям и государству в крупном размере.

Практика применения действующего законодательства показывает, что установление уголовной ответственности за конкретное правонарушение возможно лишь после того, как приняты и «опробованы» нормы, регулирующие административную ответственность за это правонарушение. Почти двухлетняя практика применения федерального закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» показала, что в определенных случаях наложение штрафа в качестве меры административного взыскания абсолютно неэффективно. Наличие в Уголовном кодексе норм об уголовной ответственности за правонарушения на рынке ценных бумаг может стать сдерживающим фактором для руководителей эмитента и профессионального участника рынка ценных бумаг, нарушающих требования законодательства Российской Федерации.

Федеральной комиссией разработаны проекты федеральных законов, направленные на коренное улучшение ситуации в сфере корпоративного регулирования.

### **Проект федерального закона «Об аффилированных лицах»**

ФКЦБ России не меньшее внимание уделяла работе над проектом федерального закона «Об аффилированных лицах». В соответствии с законопроектом аффилированными лицами признаются юридические и (или) физические лица, находящиеся в отношениях, предусмотренных этим законом, а также в иных отношениях, наличие которых дает указанным лицам возможность оказывать влияние, в том числе косвенное влияние, на осуществление ими предпринимательской деятельности, а также юридические и (или) физические лица, предпринимательская деятельность которых находится под влиянием других юридических или физических лиц.

Предполагается установить требования о предоставлении информации аффилированными лицами, тем самым создавая основу для выявления сделок, в которых имеется заинтересованность, а также для обеспечения прозрачности структуры собственности в хозяйственных обществах. Кроме того, для обеспечения действенности установленных требований по раскрытию информации проект предусматривает лишение права голоса акционеров, нарушающих соответствующие требования, на ближайшем общем собрании, а также предусматривает административную ответственность за такие нарушения.

Помимо того, устанавливаются требования к порядку учета аффилированных лиц и порядку раскрытия информации юридическими лицами о своих аффилированных лицах.

Реализация вышеуказанных требований обеспечивается установлением административной ответственности юридических лиц и их руководителей за несоблюдение требований закона о предоставлении информации о своих аффилированных лицах.

Законопроект был представлен в Государственную Думу группой депутатов и принят в первом чтении.

### **Проект федерального закона «Об инсайдерской информации» и проект федерального закона «О внесении изменений и дополнений в Уголовный кодекс РФ»**

Целью федерального закона «Об инсайдерской информации» является обеспечение порядка функционирования и ценообразования на рынке ценных бумаг, защиты прав и законных интересов лиц, совершающих сделки с ценными бумагами, пресечения и предупреждения использования инсайдерской информации на рынке ценных бумаг. Данный законопроект был подготовлен с учетом мирового опыта.

Основные проблемы, которые были решены в проекте, связаны с формулированием и введением в российский правовой оборот понятий «инсайдерская информация» и «инсайдер». Под инсайдерской информацией понимается любая информация об эмиссионных ценных бумагах и сделках с ними, а также об эмитенте этих ценных бумаг и осуществляемой им деятельности, неизвестная третьим лицам, раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость этих ценных бумаг.

Инсайдером является лицо, которое имеет доступ к инсайдерской информации в силу участия в уставном (складочном, паевом) капитале (фонде) эмитента или его аффилированного лица; членства в органах управления эмитента или его аффилированного лица; заключенного с эмитентом или его аффилированным лицом трудового договора (контракта) или гражданско-правового договора; предоставленных ему полномочий как должностному лицу органа государственной власти, государственного учреждения или органа местного самоуправления.

Законопроект запрещает инсайдерам совершать сделки с ценными бумагами, в том числе срочные сделки, с использованием инсайдерской информации в своих интересах или в интересах третьих лиц, передавать третьим лицам или делать доступной для третьих лиц инсай-

дерскую информацию или основанную на ней информацию, за исключением случаев, предусмотренных законом, а также давать третьим лицам рекомендации о совершении сделок с ценными бумагами, основанные на инсайдерской информации.

В соответствии с законопроектом ФКЦБ России наделена полномочиями по контролю за ценами и объемами сделок с ценными бумагами. Федеральная комиссия вправе создавать и использовать системы мониторинга рынка ценных бумаг для выявления сделок с использованием инсайдерской информации на рынке ценных бумаг.

Законопроект дает Федеральной комиссии право проводить расследования в отношении инсайдеров с целью проверки сведений о совершении сделок с использованием инсайдерской информации.

Проект изменений в Уголовный кодекс РФ устанавливает ответственность за совершение сделок с использованием инсайдерской информации и за незаконную передачу инсайдерской информации третьим лицам, а также устанавливает уголовную ответственность за манипулирование ценами на рынке ценных бумаг.

В результате принятия федерального закона «Об инсайдерской информации» и изменений к Уголовному кодексу, устанавливающих уголовную ответственность за совершение сделок с ценными бумагами с использованием инсайдерской информации, будет ликвидирован серьезный пробел в российском законодательстве, связанный с отсутствием определения инсайдерской информации и ответственности за ее неправомерное использование на рынке ценных бумаг, что позволит обеспечить нормальное протекание процессов рыночного ценообразования. Кроме того, в результате ликвидации указанного пробела будут обеспечены надлежащие законодательные основы для реализации регулирующих полномочий ФКЦБ России.

Законопроект «Об инсайдерской информации» находится на рассмотрении Государственной Думы РФ. Поправки в Уголовный кодекс РФ находятся на стадии разработки.

### **Директивы представителям интересов Российской Федерации в советах директоров (наблюдательных советах) открытых акционерных обществ**

Федеральная комиссия принимала активное участие в разработке Директив представителям интересов Российской Федерации в советах директоров (наблюдательных советах) открытых акционерных обществ, акции которых находятся в федеральной собственности, по вопросам реализации (использования) положений Кодекса корпоративного поведения, утвержденных 17 июля 2002 года.

В соответствии с Директивами представители интересов Российской Федерации обязаны инициировать внесение в уставы и другие внутренние документы акционерных обществ поправок, направленных на внедрение положений Кодекса корпоративного поведения.

В результате приведения уставов акционерных обществ, акции которых находятся в федеральной собственности, в соответствие с федеральным законом от 07.08.2001 г. № 120-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» уставы ряда таких акционерных обществ уже отражают отдельные положения Кодекса корпоративного поведения, в частности:

- о порядке и способах сообщения о месте, дате и времени проведения общего собрания акционеров и о предоставлении акционерными обществами соответствующих материалов;
- о сроках выплаты дивидендов и определении их размера;
- об избрании членов советов директоров, членов коллегиальных исполнительных органов, лиц, осуществляющих функции единоличных исполнительных органов, и о предоставлении акционерам полной информации о кандидатурах на указанные должности.

### **Введение в правила листинга требований о соблюдении Кодекса корпоративного поведения**

Положение о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг, утвержденное постановлением ФКЦБ России от 04.01.2002 г. № 1-пс, предусматривает значительно большие обязательства со стороны организаторов торговли по обеспечению раскрытия информации эмитентами, акции которых торгуются.

В соответствии с требованиями органа регулирования фондового рынка российские биржи приняли новые правила листинга, которые вступили в силу с 1 февраля 2003 года. Эти правила, в частности, предусматривают соблюдение рекомендаций Кодекса корпоративного поведения компаниями, акции которых включены в котируемый лист «А» первого уровня, и соблюдение рекомендаций главы 7 Кодекса, посвященной раскрытию информации компаниями, акции которых включены в котируемый лист «А» второго уровня.

После введения этих требований на российских биржах в котировальных листах «А» присутствуют только компании, выполняющие вышеприведенные условия. В котировальном листе «А» (первого и второго уровня) ММВБ присутствуют ценные бумаги 35 компаний (см. таблицу ниже), в котировальном листе «А» (первого и второго уровня) РТС присутствуют ценные бумаги 29 компаний.

Введение в правила листинга требований о соблюдении Кодекса корпоративного поведения стимулировало процесс раскрытия информации о следовании предприятиями требованиям Кодекса. В результате произошло качественное изменение структуры котировальных листов, заключающееся в существенном повышении в ней доли компаний, придерживающихся требований Кодекса.

**Постановление ФКЦБ России от 31.05.2002 г. № 17/пс  
«Об утверждении Положения о дополнительных требованиях к порядку  
подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров»**

Без раскрытия информации о финансовом положении предприятий и их инвестиционном потенциале эффективное использование фондового рынка для вложения свободных средств в их модернизацию и развитие не представляется возможным. Оперативные, объективные и достоверные сведения о компании позволяют инвесторам принимать взвешенные и обоснованные инвестиционные решения, осуществляя, таким образом, перераспределение свободных финансовых потоков в наиболее эффективные сектора экономики и на наиболее конкурентоспособные предприятия. В этих целях было принято постановление ФКЦБ России от 31.05.2002 г. № 17/пс «Об утверждении Положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров». Был значительно расширен объем дополнительной информации, которую акционерные общества обязаны предоставлять акционерам при подготовке к общему собранию, в особенности при включении в повестку дня общего собрания вопросов, непосредственно затрагивающих благосостояние акционеров: одобрение крупных сделок и сделок с заинтересованностью, дополнительные эмиссии, реорганизация общества. Была четко определена структура годового отчета акционерного общества, в обязательном порядке предоставляемая его акционерам. Есть основания рассчитывать, что теперь этот документ будет содержать больше ценной информации. Как уже упоминалось выше, годовые отчеты должны теперь в обязательном порядке содержать информацию о практике корпоративного управления акционерного общества и степени ее соответствия рекомендациям Кодекса корпоративного поведения.

**Список эмитентов, входящих в котировальный лист «А»  
(первого и второго уровня) ММВБ**

№ п/п	Эмитент	Вид ценной бумаги	Наименование ценной бумаги
1	АК Сберегательный банк РФ	акция обыкновенная	АК Сберегательного банка РФ ао
2	АК Сберегательный банк РФ	акция привилегированная	АК Сберегательного банка РФ ап
3	АО "АвтоВАЗ"	облигация	"АвтоВАЗ" (АО) облигация серии 01
4	АО "АвтоВАЗ"	акция обыкновенная	"АвтоВАЗ" (АО) ао 3 вып.
5	АО "АвтоВАЗ"	акция привилегированная	"АвтоВАЗ" (АО) ап 2 вып.
6	Администрация г. Уфы	облигация	Облигация ГОВЗ г. Уфы 2003 г.
7	Администрация г. Уфы	облигация	Облигация ГОВЗ г. Уфы 2003 г. 2 вып.
8	ЗАО "АЛРОСА"	облигация	Облигация ЗАО "АЛРОСА" 19 вып.
9	ЗАО "АЛРОСА"	облигация	Облигация ЗАО "АЛРОСА" 8 вып.
10	ЗАО "АЛРОСА"	облигация	Облигация ЗАО "АЛРОСА" 9 вып.
11	ЗАО "АЛРОСА"	облигация	Облигация ЗАО "АЛРОСА" серия А1
12	ЗАО АИКБ "Новая Москва"	облигация	Облигация АИКБ "Новая Москва" 6 вып.
13	КБ "Промсвязьбанк"	облигация	Облигация "Промсвязьбанк" 3 вып.



14	Министерство финансов Республики Коми	облигация	Республика Коми облигация 5 вып.
15	Министерство финансов Республики Коми	облигация	Республика Коми облигация 4 вып.
16	Мосэнерго	акция обыкновенная	Мосэнерго акция обыкновенная (ао)
17	Московская область	облигация	Московская область облигация 1 вып.
18	Московская область	облигация	Московская область облигация 2 вып.
19	Московская область	облигация	Московская область облигация 3 вып.
20	Новосибирская область	облигация	Новосибирская область облигация 1 вып.
21	ОАО "Балтика"	акция обыкновенная	ОАО "Балтика" ао 5 вып.
22	ОАО "Газпром"	облигация	Облигация ОАО "Газпром" серия А2
23	ОАО "Интерурал"	акция обыкновенная	ОАО "Интерурал" ао 2 вып.
24	ОАО "Иркутскэнерго"	акция обыкновенная	ОАО "Иркутскэнерго" ао
25	ОАО "МГТС"	облигация	"МГТС" (ОАО) облигация серии А3
26	ОАО "МГТС"	облигация	"МГТС" (ОАО) облигация 2 вып.
27	ОАО "МГТС"	акция привилегированная	ОАО "МГТС" ап 4 вып.
28	ОАО "МГТС"	акция обыкновенная	ОАО "МГТС" ао 5 вып.
29	ОАО "ММК"	облигация	Облигация ОАО "ММК" серия А 17 740.02
30	ОАО "Михайловский ГОК"	акция обыкновенная	ОАО "Михайловский ГОК" ао 1 вып.
31	ОАО "Михайловский ГОК"	акция обыкновенная	ОАО "Михайловский ГОК" ао 3 вып.
32	ОАО "НГК "Славнефть"	облигация	АО "НГК "Славнефть" облигация серии 2
33	ОАО "Нефтяная компания "ЮКОС"	акция обыкновенная	Нефтяная компания "ЮКОС" (ОАО) ао
34	ОАО "Ростелеком"	акция обыкновенная	"Ростелеком" (ОАО) ао
35	ОАО "Ростелеком"	акция привилегированная	"Ростелеком" (ОАО) ап
36	ОАО "Самараэнерго"	акция обыкновенная	"Самараэнерго" (ОАО) ао
37	ОАО "Самараэнерго"	акция привилегированная	"Самараэнерго" (ОАО) ап
38	ОАО "Сибнефть"	акция обыкновенная	"Сибнефть" (ОАО) ао
39	ОАО "Стойленский ГОК"	акция обыкновенная	ОАО "Стойленский ГОК" ао 3 вып.
40	ОАО "ТНК"	облигация	ТНК облигация 5 вып. 1-й транш
41	ОАО "ТНК"	облигация	ТНК облигация 1 вып. 1-й транш
42	ОАО "ТНК"	облигация	ТНК облигация 1 вып. 2-й транш
43	ОАО "ТНК"	облигация	ТНК облигация 2 вып. 1-й транш
44	ОАО "ТНК"	облигация	ТНК облигация 2 вып. 2-й транш
45	ОАО "ТНК"	облигация	ТНК облигация 4 вып. 1-й транш
46	ОАО "Татнефть"	акция обыкновенная	ОАО "Татнефть" ао
47	ОАО "Татнефть"	акция привилегированная	ОАО "Татнефть" ап 3 вып.
48	ОАО "Урало-Сибирский банк"	акция обыкновенная	ОАО "Урало-Сибирский банк" ао 8 вып.

49	ОАО "Уралсвязьинформ"	облигация	ОАО "Уралсвязьинформ" облигация серии 02
50	ОАО "Уралсвязьинформ"	акция обыкновенная	"Уралсвязьинформ" (ОАО) ао 7 вып.
51	ОАО Концерн "Калина"	облигация	Концерн "Калина" облигация 2 вып.
52	ОАО НК "ЛУКОЙЛ"	акция обыкновенная	НК "ЛУКОЙЛ" (ОАО) ао
53	ОАО ОМЗ (Группа Уралмаш-Ижора)	облигация	Облигация ОАО ОМЗ (Уралмаш-Ижора) 3 вып.
54	ОАО ОМЗ (Группа Уралмаш-Ижора)	облигация	Облигация ОАО ОМЗ (Уралмаш-Ижора) серии 4
55	ОАО ОМЗ (Группа Уралмаш-Ижора)	облигация	Облигация ОАО ОМЗ (Уралмаш-Ижора) серии 2-1
56	Правительство Ленинградской области	облигация	Ленинградская область облигация 1 вып.
57	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 26 вып.
58	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 27 вып.
59	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 28 вып.
60	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 23 вып.
61	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 29 вып.
62	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 24 вып.
63	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 25 вып.
64	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 31 вып.
65	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 32 вып.
66	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 33 вып.
67	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 30 вып.
68	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 03 вып.
69	Правительство Москвы	облигация	Гор. облиг. займ Москвы 17 вып.
70	РАО "ЕЭС России"	акция обыкновенная	РАО "ЕЭС России" ао
71	РАО "ЕЭС России"	акция привилегированная	РАО "ЕЭС России" (ОАО) ап
72	РАО "ЕЭС России"	облигация	Облигация РАО ЕЭС России серия Р2
73	Республика Башкортостан	облигация	Республика Башкортостан облиг. 3 вып.
74	Республика Саха (Якутия)	облигация	Республика Саха (Якутия) облиг. 10 вып.
75	Самарская область	облигация	Облигация Самарской области 2003 г. 1-й транш
76	Ханты-Мансийский АО	облигация	Ханты-Мансийский АО облиг.
77	Ханты-Мансийский АО	облигация	Ханты-Мансийский АО облиг. 5 вып.
78	Ямало-Ненецкий АО	облигация	Ямало-Ненецкий АО облиг. 1 вып.

# **Развитие институтов коллективных инвестиций**





## Развитие институтов коллективных инвестиций

**П**роблема привлечения инвестиций принимает все большее значение для экономического роста в России.

Однако уровень инвестиционного риска на российском рынке ценных бумаг, недостаточная информированность инвесторов, проблемы организации рынка коллективных инвестиций и удобства его для инвесторов остаются барьерами, препятствующими использованию сбережений населения в качестве ресурсов для инвестирования в ценные бумаги.

Повышение доли коллективных инвесторов способствует развитию и повышению эффективности фондового рынка. Следствием роста отрасли коллективных инвестиций становится количественное и качественное развитие финансового рынка. С одной стороны, развитие отрасли позволяет увеличить такие показатели финансового и фондового рынков, как их объем, глубина и ликвидность. С другой стороны, происходят качественные изменения: инновации в финансовом секторе и появление новых инвестиционных продуктов – как в виде новых схем коллективного инвестирования, так и разработанных специально для коллективных инвесторов.

### 1

#### Совершенствование нормативно-правовой базы коллективных инвестиций

**О**тсутствие в стране индустрии коллективных инвестиций было главным препятствием на пути превращения российского фондового рынка в целостную систему. Поэтому ФКЦБ России в 2002 году продолжила работу по развитию отрасли коллективных инвестиций и формированию справедливого фондового рынка.

##### Завершение формирования законодательной базы инвестиционных фондов

В 2002 году была окончательно оформлена законодательная основа деятельности инвестиционных фондов.

Законодательство Российской Федерации, регулирующее инвестиционную деятельность, полностью соответствует существующим на сегодняшний день подобным системам в развитых странах мира. В его основу заложены принципы, признанные в странах с развитыми рынками коллективных инвестиций и позволяющие обеспечить как интересы институциональных инвесторов, так и тех частных инвесторов, которые доверяют им свои деньги.

В связи с принятием Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» Указом Президента Российской Федерации от 06.06.2002 г. № 562 «О признании утратившими силу указов Президента Российской Федерации» признаны утратившими силу указы Президента Российской Федерации от 26.07.1995 г. № 765 «О дополнительных мерах по повышению эффективности инвестиционной политики Российской Федерации» и от 23.02.1998 г. № 193 «О дальнейшем развитии деятельности инвестиционных фондов».

В развитие Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» были разработаны и утверждены постановления Правительства Российской Федерации Типовые правила доверительного управления закрытым, открытым и интервальным паевым инвестиционным фондами, принят ряд постановлений ФКЦБ России, в которых были утверждены требования, предъявляемые к содержанию правил фонда и документам, представляемым для регистрации правил, к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов: постановления Правительства Россий-

ской Федерации от 27.08.2002 г. № 633 «О Типовых правилах доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом», от 18.09.2002 г. № 684 «О Типовых правилах доверительного управления интервальным паевым инвестиционным фондом» и от 25.07.2002 г. № 564 «О Типовых правилах доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом».

Типовые правила определяют условия доверительного управления этими видами паевых инвестиционных фондов. Они содержат перечень сведений, необходимых для внесения в инвестиционную декларацию фонда, которые включают цели инвестиционной политики управляющей компании, объекты инвестирования, их состав и описание, структуру активов фонда, а также описание рисков, связанных с инвестированием. В Типовых правилах определяются также права и обязанности компании, под управлением которой находится фонд, права владельцев инвестиционных паев и расчетная стоимость инвестиционного пая ПИФа.

Согласно постановлениям, имущество, составляющее паевые инвестиционные фонды, является общим имуществом учредителей доверительного управления – владельцев инвестиционных паев – и принадлежит им на праве общей долевой собственности. В Типовых правилах содержится положение о том, что раздел имущества, составляющего фонд, и выделение из него доли в натуре не допускаются. В документе также отмечается, что владельцы инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд.

Особо следует отметить изменения в части вознаграждений и расходов ПИФов, связанные с принятием Федерального закона «Об инвестиционных фондах». В расходы не входят вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, и аудитора. Вознаграждения этим структурам вынесены в правила отдельными пунктами. В соответствии с постановлением Правительства РФ, в правилах фонда должны быть указаны размеры выплачиваемых им вознаграждений. Эта мера введена для повышения прозрачности финансовой деятельности фонда, что позволит пайщикам получать информацию о размере выплачиваемых фондом вознаграждений.

Типовые правила регламентируют порядок выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев и порядок внесения изменений и дополнений в правила фонда, но из них исключены сведения об агенте по выдаче, погашению и обмену паев.

В постановлениях регламентируются условия, при которых фонд прекращает свое действие. В частности, в правилах сказано, что если по окончании срока формирования фонда стоимость имущества оказалась менее суммы, по достижении которой фонд является сформированным, то договор доверительного управления фондом со всеми владельцами инвестиционных паев прекращает свое действие. В этом случае деятельность фонда подлежит прекращению в соответствии с федеральным законом «Об инвестиционных фондах». Деятельность фонда также подлежит прекращению при приостановлении действия или аннулировании лицензии управляющей компании, если в течение трех месяцев с момента принятия этого решения ее права и обязанности не были переданы другой управляющей компании.

Постановлением ФКЦБ России от 11.09.2002 г. № 35/пс «О регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и изменений и дополнений в них» утверждено положение, определяющее порядок регистрации Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и изменений и дополнений в них, а также устанавливающее требования к составу и содержанию документов, представляемых для регистрации.

Постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 11.09.2002 г. № 36/пс «О дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда» утверждено Положение о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда. Установлено, что составление списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда, осуществляется на основании распоряжения управляющей компании, а в случаях, когда общее собрание созывается специализированным депозитарием, – на основании распоряжения специализированного депозитария о составлении такого списка.

В соответствии с приложением к постановлению ФКЦБ России от 25.09.2002 г. № 39/пс «О требованиях к отчету о прекращении паевого инвестиционного фонда и порядке его представления в Федеральную комиссию по рынку ценных бумаг» отчет представляется в Феде-

ральную комиссию по рынку ценных бумаг в течение двух недель после завершения расчетов при прекращении деятельности паевого инвестиционного фонда на бумажном носителе в одном экземпляре с приложением магнитного носителя, содержащего текст отчета в формате, соответствующем требованиям ФКЦБ России. Постановление определяет форму отчета о прекращении паевого инвестиционного фонда, сроки представления отчета, а также устанавливает за Федеральной комиссией право требования документов, подтверждающих сведения, содержащиеся в отчете.

Постановлением ФКЦБ России по рынку ценных бумаг от 27.04.2002 г. № 15/пс «О минимальной стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, по достижении которой паевой инвестиционный фонд является сформированным» установлено, что содержащаяся в правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом стоимость имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, по достижении которой паевой инвестиционный фонд является сформированным, не может составлять менее:

- 2,5 млн рублей – для открытого паевого инвестиционного фонда;
- 5,0 млн рублей – для интервального паевого инвестиционного фонда;
- 2,5 млн рублей – для закрытого паевого инвестиционного фонда.

Постановлением ФКЦБ России от 31.07.2002 г. № 28/пс «Об утверждении требований к размеру собственных средств акционерного инвестиционного фонда» установлен размер собственных средств акционерного инвестиционного фонда, который на дату представления документов для получения лицензии должен составлять не менее 5 млн рублей. При этом собственные средства акционерного инвестиционного фонда определяются в соответствии с Порядком расчета собственных средств управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, утвержденным постановлением Федеральной комиссии от 21.03.2002 г. № 5/пс.

Постановление ФКЦБ России от 06.11.2002 г. № 44/пс «О дополнительных требованиях к порядку создания паевых инвестиционных фондов из имущества акционерных обществ» дает возможность акционерным обществам, имевшим на 1 января 1997 года лицензию на осуществление деятельности в качестве инвестиционных фондов, специализированных инвестиционных фондов приватизации, аккумулирующих приватизационные чеки граждан, в том числе имевшие на день вступления в силу федерального закона «Об инвестиционных фондах» лицензию на осуществление деятельности инвестиционных фондов, до 3 декабря 2004 года (в течение 3 лет со дня вступления в силу указанного федерального закона) по решению общего собрания акционеров создать из своего имущества паевые инвестиционные фонды. При этом из имущества одного акционерного общества могут быть созданы один или несколько паевых инвестиционных фондов и не позднее одного месяца с момента завершения формирования паевого инвестиционного фонда должно быть принято решение о ликвидации акционерного общества или решение об уменьшении уставного капитала путем приобретения размещенных акций акционерного общества.

Постановление ФКЦБ России от 03.07.2002 г. № 22/пс «О приостановлении выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов» разрешает управляющей компании открытого и интервального паевых инвестиционных фондов приостановить выдачу инвестиционных паев, если это предусмотрено правилами доверительного управления таких паевых инвестиционных фондов. В этом случае управляющая компания обязана в тот же день уведомить об этом специализированный депозитарий паевого инвестиционного фонда, лицо, осуществляющее ведение реестра владельцев инвестиционных паев фондов, и агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев фондов, а также письменно уведомить ФКЦБ России. Погашение и обмен инвестиционных паев могут быть приостановлены управляющей компанией фондов только одновременно с приостановлением выдачи инвестиционных паев этих фондов. Постановлением предусмотрены случаи, которые имеют место при одновременном приостановлении выдачи, погашения и обмена паев.

Постановление ФКЦБ России от 03.07.2002 г. № 23/пс «О требованиях к срокам приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и порядке выплаты денежной компенсации при погашении инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда».

Постановление устанавливает требования к продолжительности сроков приема заявок, которая должна составлять две недели после завершения формирования фонда. При этом срок приема заявок не может начинаться ранее двух месяцев по истечении предыдущего срока приема заявок. Что касается заявок на погашение инвестиционных паев закрытого фонда, то они должны приниматься в течение двух недель с даты опубликования сообщения о регистрации соответствующих изменений и дополнений в правила доверительного управления закрытым фондом. Выплата денежной компенсации при погашении инвестиционных паев закрытого

фонда осуществляется путем ее перечисления на банковский счет, указанный в заявке на погашение инвестиционных паев, или выплаты наличными денежными средствами.

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 27.04.2002 г. № 14/пс «Об утверждении Порядка ведения реестра паевых инвестиционных фондов» регламентирует вопросы формирования и ведения реестра паевых инвестиционных фондов, правила доверительного управления которыми зарегистрированы Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг. ФКЦБ России ведет реестр паевых инвестиционных фондов, содержащий перечень сведений о паевых инвестиционных фондах. Внесение сведений о паевом инвестиционном фонде в реестр осуществляется на основании решения ФКЦБ России о регистрации правил доверительного управления таким паевым инвестиционным фондом не позднее трех дней с момента его принятия. Исключение паевого инвестиционного фонда из реестра осуществляется на основании решения Федеральной комиссии об исключении паевого инвестиционного фонда из реестра паевых инвестиционных фондов не позднее трех дней с момента его принятия.

### **Снижение административных барьеров**

Административные барьеры выхода на рынок ценных бумаг в 2002 году были значительно снижены, в том числе за счет упрощения процедуры лицензирования деятельности инвестиционных фондов, а также путем введения бессрочных лицензий. Постановлением Правительства Российской Федерации от 07.06.2002 г. № 394 «Об утверждении Положения о лицензировании деятельности инвестиционных фондов» утверждено Положение о лицензировании деятельности инвестиционных фондов, создаваемых в форме открытых акционерных обществ с целью инвестирования имущества в ценные бумаги и иные объекты. Упрощены лицензионные требования и сокращен перечень документов, представляемых соискателями в лицензирующий орган, уменьшено число оснований, по которым в выдаче лицензии может быть отказано.

В 2002 году Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг в соответствии с вступившим в действие в феврале 2002 года федеральным законом от 08.08.2001 г. № 128-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности» были переоформлены лицензии на осуществление деятельности инвестиционных фондов следующим акционерным инвестиционным фондам: ОАО «Инвестиционный фонд «Пиоглобал», ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» и ОАО «Инвестиционный фонд «Защита». После продления срока действия лицензии указанных фондов действуют бессрочно.

### **Защита прав инвесторов и снижение инвестиционных рисков**

В 2002 году ФКЦБ России продолжила работу по снижению инвестиционных рисков и совершенствованию системы защиты прав акционеров и инвесторов. Итогом стала достаточно эффективная система защиты прав акционеров и инвесторов, во многом аналогичная системам защиты, применяющимся практически во всех странах. Эта система предусматривает, в частности, наличие специальной управляющей компании, обеспечивающей профессиональное управление активами коллективных инвесторов, и независимой специализированной организации, осуществляющей ежедневный контроль за распоряжением этими активами.

При подготовке проекта постановления Правительства Российской Федерации «О дополнительных ограничениях на инвестирование средств пенсионных накоплений в отдельные классы активов и максимальной доле отдельных классов активов в инвестиционном портфеле управляющей компании, отобранной по результатам конкурса» ФКЦБ России исходила из необходимости обеспечения защиты застрахованных лиц от инвестиционных рисков, присущих рынку корпоративных ценных бумаг. Защита от инвестиционных рисков обеспечивается рядом положений проекта постановления.

В соответствии с проектом постановления средства пенсионных накоплений могут инвестироваться только в ценные бумаги российских эмитентов, включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

Процедура включения в котировальные списки защищает инвестора от приобретения ценных бумаг убыточных предприятий и зависимых предприятий крупных финансово-промышленных групп.

После включения ценной бумаги в котировальный список обеспечивается защита инвесторов от внеэкономических рисков, таких как нарушение законодательства на рынке ценных бумаг, в частности, манипулирование ценами. В соответствии с проектом поста-

новления сделки, связанные с инвестированием средств пенсионных накоплений в ценные бумаги, не могут совершаться иначе, как через организаторов торговли на рынке ценных бумаг на основании заявок, адресованных всем участникам торгов, на предусмотренных этими заявками условиях.

Проектом постановления не допускаются адресные сделки, то есть сделки, заключаемые по ценам, являющимся результатом специальных (в том числе внебиржевых) договоренностей участников рынка. Договоренности в рамках адресных сделок могут искусственно завышать или занижать стоимость ценных бумаг и вести к манипулированию ценами.

Вложения в акции российских эмитентов ограничены 50% в 2004 году. После 2007 года доля таких вложений может быть увеличена до 80%. Сокращение в течение первых лет максимальной доли инвестирования средств пенсионных накоплений в акции обеспечивает дополнительную надежность средств застрахованных лиц, переданных в доверительное управление управляющим компаниям.

## **Информирование инвесторов**

Одной из главных задач ФКЦБ России в 2002 году, в связи с ее ролью в развитии отрасли коллективных инвестиций, стала работа по информированию и обучению акционеров и инвесторов, поскольку большинство участников институтов коллективного инвестирования являются частными инвесторами с низким уровнем финансовой грамотности.

Информирование и обучение инвесторов особенно важно в условиях применения на рынке ценных бумаг новых технологий, таких как осуществление торговли финансовыми продуктами через сеть Интернет. Кроме того, обучение инвесторов способствует выполнению задачи, заключающейся в защите интересов инвесторов.

Пропаганда регулятивных, контрольных функций и полномочий ФКЦБ России по отношению к отрасли коллективного инвестирования позволит частным инвесторам более эффективно и осознанно оградить себя от манипуляций и обмана на рынке ценных бумаг.

В 2002 году Федеральная комиссия разрабатывала концепцию раскрытия информации на рынке ценных бумаг, направленную на повышение эффективности раскрываемой информации.

Концепция призвана обеспечить доступность информации о деятельности коллективных инвесторов широкому кругу граждан.

Раскрываемая информация должна способствовать принятию инвестиционного решения, основанного на максимальной информированности инвестора, а не вводить инвестора в заблуждение. Такая информация должна включать в себя, в частности, оперативные, объективные и достоверные сведения об управляющих компаниях, о паевых и акционерных инвестиционных фондах, о стоимости инвестиционных паев, о стоимости чистых активов, о составе и структуре активов паевых и акционерных инвестиционных фондов.

Условием раскрытия информации о деятельности коллективных инвестиций является создание такого механизма сбора и обработки информации, который обеспечил бы ее своевременное поступление, анализ и обработку, а также незамедлительное доведение до сведения конечного пользователя. При этом будет предусмотрена возможность создания механизмов, обеспечивающих максимально широкий и равный доступ граждан к приобретению инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.

В 2003 году планируется принять постановление ФКЦБ России «О раскрытии информации, связанной с деятельностью акционерного инвестиционного фонда или деятельностью управляющей компании паевого инвестиционного фонда».

## **Развитие новых форм коллективного инвестирования. Закрытые паевые инвестиционные фонды**

Эффективная организация рынка коллективных инвестиций и удобство осуществления сбережений через институты коллективного инвестирования являются важными факторами развития отрасли коллективных инвестиций.

Закрытые паевые инвестиционные фонды стали в 2002 году одним из принципиальных нововведений рынка ценных бумаг.

Закрытый паевой инвестиционный фонд предполагает размещение фиксированного количества инвестиционных паев, выкуп которых ограничен законодательно. Эффективность использования закрытых паевых инвестиционных фондов для финансирования долгосрочных проектов повышается благодаря отсутствию необходимости промежуточного выкупа паев. Жесткие ограничения по ликвидности активов, действующие в отношении открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, не будут действовать для закрытых паевых инвес-



тиционных фондов. Кроме того, владельцы паев закрытых паевых инвестиционных фондов смогут продавать их на вторичном рынке.

Это новый фондовый инструмент для России, способный связать раздробленные инвестиционные ресурсы и направить их в экономику. С использованием механизма закрытых фондов может осуществляться значительная часть внутренних инвестиций российских предприятий и холдингов. В России закрытые фонды могут быть использованы и для размещения средств в рамках управления пенсионными резервами, поскольку они представляют собой прозрачный и надежный механизм долгосрочных инвестиций.

Потенциальными инвесторами закрытых паевых инвестиционных фондов могут стать инвесторы различных категорий, заинтересованные в венчурных инвестициях и реализации частных программ инвестиций, в том числе и стратегические инвесторы, заинтересованные в отдельных предприятиях или фондах, построенных по отраслевому признаку. Создание закрытых паевых инвестиционных фондов может заинтересовать предприятия, реализующие различного рода инвестиционные проекты. Закрытые фонды также удобны для вложений в недвижимость.

ФКЦБ России 23 октября 2002 года зарегистрировала первые закрытые паевые инвестиционные фонды акций. Ими стали три ПИФа под управлением ЗАО «Управляющая компания «Менеджмент-Центр»: «Медиаинвест», «Стратегические инвестиции» и «Информационные технологии».

Фонды «Медиаинвест» и «Стратегические инвестиции» начали формирование 5 ноября 2002 года и завершили его в тот же день. Дата окончания срока действия договора доверительного управления фондами – 5 ноября 2017 года. Фонд «Информационные технологии» начал формирование 14 ноября 2002 года и в тот же день завершил его. Дата окончания срока действия договора доверительного управления этим фондом – 14 ноября 2017 года.

Инвестиционная декларация различна у каждого из фондов. К приоритетным объектам инвестирования фонда «Медиаинвест» относятся ценные бумаги российских акционерных обществ и облигации российских хозяйственных обществ, осуществляющих деятельность в сфере медиабизнеса, средств массовой информации, издательств, предприятий полиграфии. У фонда «Стратегические инвестиции» – это ценные бумаги организаций, осуществляющих страхование, компаний, осуществляющих строительство объектов производственной, жилищной и социально-культурной сферы, коммерческую и посредническую деятельность с объектами недвижимости, проектно-изыскательские, строительно-монтажные и ремонтные работы. У ПИФа «Информационные технологии» – ценные бумаги компаний, осуществляющих деятельность в области развития современных информационных технологий и связанных с созданием вычислительных сетей и других программно-технических комплексов, а также автоматизированных систем управления.

Механизм закрытых паевых инвестиционных фондов привлекателен для инвестора с точки зрения управляемости: возможность периодически выплачивать инвестиционный доход (аналог дивидендов); возможность перевода оптимального инвестиционного процесса в реальные инвестиционные проекты; возможность вывода на рынок ценных бумаг предприятий и продажи их по рыночным ценам в случае необходимости.

Названные выше особенности закрытых паевых инвестиционных фондов, а также относительно мягкие требования к составу и структуре активов повышают гибкость механизма закрытых паевых инвестиционных фондов, которые могут быть использованы для реализации схем реорганизации бизнеса.

В то же время динамичное развитие закрытых фондов в России сдерживается рядом проблем. В частности, основными вопросами, связанными с инвестициями на рынке недвижимости, остаются проблема регистрации прав собственности и проблема уплаты налога на добавленную стоимость арендаторами недвижимости, входящей в состав закрытого паевого инвестиционного фонда.

## **Развитие вторичного обращения паев ПИФов**

Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» предусматривает возможности для организации биржевого обращения инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов на российском фондовом рынке. Сектор обращающихся на бирже инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов – один из наиболее динамично развивающихся.

Российское законодательство вплоть до 2002 года не предусматривало вторичного обращения инвестиционных паев. В 2002 году была сформирована законодательная и нормативная база вторичного обращения паев паевых инвестиционных фондов. Помимо закона

«Об инвестиционных фондах» были приняты поправки к закону «О рынке ценных бумаг», определяющие особенности допуска инвестиционных паев к обращению на фондовых биржах.

Для управляющих компаний паевых инвестиционных фондов введение вторичного обращения паев означает возможность продвинуть свои ценные бумаги на региональные рынки, обладающие достаточно высокими потенциальными инвестиционными возможностями. Региональные инвесторы через своих брокеров смогут приобретать паи, как и любой другой биржевой инструмент, а также получат возможность продавать и приобретать их на внебиржевом рынке.

### **Участие ФКЦБ России в пенсионной реформе**

В 2002 году ФКЦБ России продолжила работу по защите прав участников не только инвестиционных фондов, но и негосударственных пенсионных фондов и страховых компаний. Наиболее эффективными механизмами такой защиты, как показывает отечественная и зарубежная практика, являются жесткое государственное регулирование, профессиональное управление пенсионными и страховыми резервами с его одновременным отделением от хранения этих резервов, а также контроль за распоряжением пенсионными и страховыми резервами.

В 2002 году ФКЦБ России принимала активное участие в разработке федерального закона от 10.01.2003 г. № 14-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах».

В соответствии с поручениями Правительства Российской Федерации в целях реализации федерального закона от 24.07.2002 г. № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» Федеральная комиссия разрабатывала предложения и замечания по проектам следующих нормативных правовых актов:

- постановления Правительства Российской Федерации «О мерах по организации управления средствами пенсионных накоплений» и Типовых договоров об оказании услуг специализированного депозитария Пенсионному фонду Российской Федерации; об оказании услуг специализированного депозитария управляющим компаниям, осуществляющим доверительное управление средствами пенсионных накоплений; о доверительном управлении средствами пенсионных накоплений;

- постановления Правительства Российской Федерации «О порядке проведения конкурсов для заключения Пенсионным фондом Российской Федерации договора об оказании услуг специализированного депозитария и договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений», а также проектам Положений о порядке проведения соответствующих конкурсов;

- Положения об Общественном совете по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений и соответствующего Указа Президента Российской Федерации.

Кроме того, в целях реализации федерального закона от 24.07.2002 г. № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» Федеральная комиссия разрабатывала проект постановления Правительства Российской Федерации об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений в отдельные классы активов и определении максимальной доли отдельных классов активов в инвестиционном портфеле.

## **2**

### **Результаты деятельности отрасли коллективных инвестиций в 2002 году**

**Д**ля 2002 года характерна тенденция роста отрасли коллективных инвесторов. Темпы развития отрасли коллективных инвестиций существенно ускорились, чему в немалой степени способствовало формирование новой модели отрасли, а именно: создание законодательной базы отрасли коллективных инвестиций, развитие инфраструктуры и повышение ответственности ее участников. В 2002 году объем чистых активов паевых инвестиционных фондов вырос с 9,1 до 12,7 млн рублей, а акционерных инвестиционных фондов – с 2,4 до 3,0 млн рублей (см. таблицу ниже). За рассматриваемый период чистые активы паевых инвестиционных фондов возросли на 39,6% (акционерных инвестиционных фондов – на 25,0%), среднеквартальный прирост активов паевых инвестиционных фондов составил 10%, а акционерных – 9%.

## Динамика стоимости чистых активов и числа инвесторов паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов

Период	Количество инвесторов	Стоимость чистых активов ПИФ	Стоимость чистых активов АИФ	Стоимость чистых активов ПИФ и АИФ
IV/2001	3 289 629	9 051	2 430	11 481
I/2002	3 290 300	11 642	2 835	14 477
II/2002	3 290 344	11 080	2 667	13 747
III/2002	3 291 403	10 430	2 759	13 189
IV/2002	3 291 479	12 702	3 009	15 711

На 31 декабря 2002 года число зарегистрированных паевых инвестиционных фондов достигло 83, из них действующих – 69. По регионам фонды располагаются следующим образом: в Москве – 49, в Санкт-Петербурге – 13, в Новосибирске – 4, в Перми – 2, в Иркутске – 1. В стадии формирования находятся 9 фондов.

В 2002 году зарегистрировано 19 паевых инвестиционных фондов, тогда как годом ранее – 14. Итоги 2002 года оказались вполне успешными для рынка коллективных инвестиций. Темпы роста чистых активов большинства инвестиционных фондов опережали темпы роста инфляции, при этом большинство фондов показало результаты, превышающие доходность рублевых банковских депозитов.

Динамичное развитие отрасли инвестиционных фондов в России в 2002 году происходило на фоне стагнации мировых фондовых рынков и снижения активов институтов коллективного инвестирования в развитых странах.

Открытые паевые инвестиционные фонды преобладают в общем числе сформированных паевых инвестиционных фондов – их доля составляет 53%. За ними следуют интервальные – 42%, а затем закрытые – 5% (см. таблицу ниже). Закончили свое формирование первые закрытые паевые инвестиционные фонды. Их пока немного, но, учитывая, что они представляют интерес и для управляющих компаний, и для инвесторов, число закрытых паевых инвестиционных фондов будет расти.

### Количественный состав паевых инвестиционных фондов (на 31.12.2002 г.)

Тип фонда	Количество	Доля в общем количестве, %
Открытый	32	53
Интервальный	25	42
Закрытый	3	5
Всего	60	100

Семьдесят шесть процентов стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов приходится на долю интервальных фондов. Это обусловлено тем, что в стоимостной структуре таких фондов по-прежнему большое место занимают активы бывших чековых инвестиционных фондов. Однако доля фондов, преобразованных из бывших чековых инвестиционных фондов, постепенно снижается (в начале 2002 года она составляла около 85%).

Количество инвесторов инвестиционных фондов в 2002 году составило 3 291 479. Наряду с развитием институтов коллективного инвестирования шло расширение инфраструктуры отрасли коллективных инвесторов – управляющих компаний и специализированных депозитариев.

В 2002 году количество зарегистрированных паевых инвестиционных фондов выросло с 64 до 83 (а действующих – с 52 до 69), управляющих компаний – с 41 до 82, специализированных депозитариев – с 45 до 48, негосударственных пенсионных фондов, активы которых переданы в доверительное управление управляющим компаниям, – с 23 до 43 (см. таблицу ниже). Только в декабре 2002 года было выдано 12 лицензий управляющих компаний.



## Развитие инфраструктуры отрасли коллективных инвестиций

Период	ПИФ	АИФ	УК	СД	НПФ
IV/2001	64	3	41	45	23
I/2002	64	3	46	44	27
II/2002	68	3	53	46	36
III/2002	71	3	58	47	43
IV/2002	83	3	82	48	43

Управление активами паевых инвестиционных фондов сконцентрировано в руках крупнейших управляющих компаний. Доля 10 крупнейших управляющих компаний составляет около 97%.

При этом высокая степень концентрации объясняется тем, что в структуре активов паевых инвестиционных фондов по-прежнему значительную долю занимают активы бывших чековых инвестиционных фондов. В этих фондах сосредоточено более 60,9% активов паевых инвестиционных фондов (см. таблицу ниже).

### Паевые инвестиционные фонды под управлением 10 крупнейших управляющих компаний (по состоянию на 31.12.2002 г.)

Управляющие компании	Количество фондов	Активы под управлением, тыс. руб.	Доля, %
ЗАО «Управляющая компания «НИКойл»	5	6 051 704	47,6
ЗАО «Управляющая компания «Менеджмент-Центр»	8	2 865 181	22,6
ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»	1	1 456 610	11,5
ЗАО «Управляющая компания «Тройка Диалог»	4	826 532	6,5
ЗАО «Пиоглобал Эссет Менеджмент»	3	417 501	3,3
ООО «Управляющая компания «Регионгазфинанс»	2	327 921	2,6
ООО «Дойчер Инвестмент Траст»	1	190 998	1,5
ЗАО «Паллада Эссет Менеджмент»	5	77 884	0,6
ЗАО «Объединенная финансовая группа «Инвест»	2	58 313	0,5
ОАО «Управляющая компания инвестиционными фондами «Проспект»	1	55 205	0,4

# **Регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг**



## Регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг

**В** сфере регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг основные меры, предпринятые ФКЦБ России в 2002 году, были направлены на обеспечение защиты интересов клиентов профессиональных участников, повышение финансовой устойчивости профессиональных участников и рынка в целом, обеспечение более эффективного контроля и повышение оперативности реагирования на запросы физических и юридических лиц со стороны Федеральной комиссии.

В целом вся деятельность ФКЦБ России по разработке нормативных документов в 2002 году была направлена на снижение системных рисков и рисков профессиональной деятельности, а также на повышение устойчивости и развитие российского рынка ценных бумаг.

### 1

#### Выдача лицензий профессиональным участникам рынка

##### Операторы рынка

В 2002 году ФКЦБ России было выдано 832 лицензии профессиональным участникам рынка ценных бумаг, осуществляющим брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами. Из них 143 лицензии – на брокерскую деятельность, 176 – на дилерскую деятельность, 513 – на деятельность по управлению ценными бумагами.

Бессрочные лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в 2002 году получили 66 организаций. Из них 24 лицензии – на брокерскую деятельность, 25 – на дилерскую, 17 – на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Отказано в выдаче лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг 34 организациям. Аннулированы лицензии 75 организаций, в том числе 72 – по заявлению лицензиата в связи с прекращением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, 3 – в связи с нарушением требований законодательства РФ.

Данные об общем количестве лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также их распределение по видам деятельности приведены в таблице ниже.

##### Изменение количества лицензий на профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в 2002 г.

Виды лицензий (виды деятельности)	Количество лицензий	
	на начало года	на конец года
Брокерская	1550	1660
Дилерская	1359	1516
По управлению ценными бумагами	740	871
Всего	3649	4047

## Структура выданных лицензий на профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в 2002 г.

Виды лицензий (виды деятельности)	Количество лицензий	
	всего	в т. ч. бессрочных
Брокерская	143	24
Дилерская	176	25
По управлению ценными бумагами	513	17
Всего	832	66

### Депозитарии и специализированные депозитарии инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов

Принято решение о выдаче лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности (в том числе о выдаче бессрочной лицензии) 72 компаниям.

Переоформлены документы, подтверждающие наличие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, 89 компаний.

Аннулированы 4 лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности.

По состоянию на 1 января 2003 года лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности имеют 689 компаний.

В течение 2002 года 6 компаниям выданы лицензии специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, одной компании продлена лицензия.

Переоформлены документы, подтверждающие наличие лицензии специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, 18 компаний.

По результатам проверки, проведенной с участием сотрудников Управления инфраструктуры фондового рынка, приостановлено до устранения нарушений действие лицензии специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов одной компании.

По состоянию на 1 января 2003 года лицензии на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов имеют 48 компаний.

### Регистраторы

Бессрочные лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг в 2002 году получили 29 организаций.

Отказано в выдаче лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра одной организации.

Приостановлены лицензии 4 организаций.

Аннулированы лицензии 22 организаций, в том числе 17 – по заявлению лицензиата в связи с прекращением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, 5 – в связи с нарушением требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах.

### Организаторы торговли, биржи, клиринговые организации

Принято решение о выдаче лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли (в том числе о выдаче бессрочной лицензии) 4 компаниям.

Принято решение о выдаче лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление клиринговой деятельности (в том числе о выдаче бессрочной лицензии) 9 компаниям.

Решений о выдаче лицензии фондовой биржи не принималось.

Переоформлены документы, подтверждающие наличие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли, одной компании.

Переоформлены документы, подтверждающие наличие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление клиринговой деятельности, одной компании. Документы, подтверждающие наличие лицензии фондовой биржи, не переоформлялись. По состоянию на 1 января 2003 года лицензии фондовой биржи имели 6 компаний. По состоянию на 1 января 2003 года лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли имели 6 компаний. По состоянию на 1 января 2003 года лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление клиринговой деятельности имели 11 компаний. До устранения нарушений было приостановлено действие лицензии фондовой биржи одной компании. В 2002 году аннулирование лицензий не производилось.

## 2

### Регулирование деятельности операторов рынка ценных бумаг

#### Обеспечение защиты интересов клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг

В 2002 году Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг в целях обеспечения защиты законных прав и интересов клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую деятельность, был разработан и представлен в Правительство Российской Федерации проект федерального закона «О внесении дополнений в Федеральный закон «Об исполнительном производстве».

Внесение в законодательство Российской Федерации об исполнительном производстве дополнений, связанных с обязанностью профессиональных участников рынка ценных бумаг учитывать средства их клиентов на отдельном банковском счете (счетах), обусловлено, с одной стороны, риском утраты клиентами таких денежных средств, а с другой – необходимостью укрепления доверия клиентов к осуществлению операций на российском фондовом рынке с привлечением профессиональных участников.

Следует отметить, что в мировой практике принцип разделения счетов является наиболее эффективной мерой, направленной на решение проблемы иммунитета денежных средств клиента от необоснованных взысканий по долгам профессиональных участников.

Так, в частности, Закон о биржах ценных бумаг США 1934 года сформулировал несколько принципов защиты клиентских счетов брокеров и дилеров, а именно: закон предписывает брокерам и дилерам вести отдельный резервный банковский счет и хранить на нем все свободные кредитные остатки их клиентов без учета обязательств клиентов перед брокером или дилером; запрещается также смешивать ценные бумаги различных клиентов для использования в качестве обеспечения кредита без согласия на то клиентов. Аналогичные нормы предусмотрены законодательствами других стран, в частности Законом о ценных бумагах Италии, Законом о выпуске и продаже ценных бумаг Хорватии, Положением о рынке ценных бумаг Сингапура.

Рассматриваемый принцип, наряду с другими, также рекомендован к применению в национальных системах права IOSCO (Международная организация комиссий по ценным бумагам): «Регуляторы должны в рамках своих юрисдикций выбирать такие механизмы, которые наилучшим образом обеспечивают достижение цели защиты активов клиентов, с учетом законодательства, нормативных актов и практики их применения в области банкротства и инвестиционных услуг, а также потребностей в эффективности рынка и защите инвесторов». В соответствии со специальным отчетом Технического комитета IOSCO один из основных методов защиты – «сохранение права собственности на активы за клиентами... установление такого порядка держания активов клиентов, который не предусматривает их включения в собственность профессионального участника рынка ценных бумаг и, следовательно, тем самым использования их для погашения обязательств этого участника».

На основе этих рекомендаций во всех странах устанавливаются требования об открытии отдельных счетов, на которых должны учитываться денежные средства клиентов брокера, для того чтобы отличить их от денежных средств самого брокера (например, в США – Правило SEC 15с-3). Одновременно устанавливается траст в отношении средств на таких счетах (например, в Великобритании), а в странах, право которых не содержит института траста, – нормы, запрещающие обращение взыскания на такие средства по любым долгам брокера. Кроме того, при банкротстве брокера специально устанавливаются нормы, запрещающие включение таких

средств в конкурсную массу брокера, или, что имеет то же значение, признающие клиентов брокера первоочередными кредиторами брокера (например, в США – Кодекс о банкротстве и Закон о защите инвесторов ценных бумаг 1970 года).

Необходимо отметить, что в Российской Федерации норма о разделении денежных средств брокеров и их клиентов впервые была реализована в постановлении ФКЦБ России от 22.09.2000 г. № 18 «Об утверждении Правил осуществления брокерской деятельности на рынке ценных бумаг с использованием денежных средств клиентов»\*. Впоследствии обязанность разделения денежных средств была утверждена соответствующими дополнениями, внесенными в федеральный закон «О рынке ценных бумаг» законом от 28.12.2002 г. № 185-ФЗ. В соответствии с данными поправками денежные средства клиентов, переданные ими брокеру для инвестирования в ценные бумаги, а также денежные средства, полученные по сделкам, совершенным брокером на основании возмездных договоров с клиентами, должны находиться на отдельном банковском счете (счетах), открываемом брокером в кредитной организации (специальный брокерский счет).

На денежные средства клиентов, находящиеся на специальном брокерском счете (счетах), не может быть обращено взыскание по обязательствам брокера.

Таким образом, статус специального брокерского счета и обязанность разделения денежных средств брокеров и их клиентов регламентированы на законодательном уровне.

Вместе с тем оставался нерешенным ряд проблем. Так, в частности, на уровне законодательства не регламентировался вопрос обеспечения защиты средств клиентов от необоснованного обращения по обязательствам брокера взысканий на имущество клиентов, налагаемых судебными приставами-исполнителями в ходе исполнения решений судов.

Указанный законопроект разработан с целью дальнейшего совершенствования на законодательном уровне правового регулирования брокерской деятельности на рынке ценных бумаг и направлен на урегулирование одной из наиболее актуальных в настоящее время на российском фондовом рынке проблем – проблемы обеспечения защиты средств клиентов от необоснованного обращения на них взыскания по обязательствам брокера.

В настоящее время в соответствии с пунктом 3 статьи 46 Федерального закона от 21.07.1997 г. № 119-ФЗ «Об исполнительном производстве» при обращении взыскания по долгам брокера арест налагается на все открытые им банковские счета, в том числе специальные брокерские счета. А это неизбежно приводит к тому, что клиентам, денежные средства которых находятся на арестованных специальных брокерских счетах, причиняются убытки.

Положения рассматриваемого законопроекта направлены на устранение содержащегося в Федеральном законе «Об исполнительном производстве» вышеуказанного пробела. В соответствии с нормами данного законопроекта специальные брокерские счета будут подчиняться особому правовому режиму в части недопущения возможности для судебных приставов-исполнителей обращать взыскания по долгам брокеров на денежные средства их клиентов, находящиеся на указанных счетах.

Вместе с тем обратной стороной требования о хранении денежных средств клиентов брокеров на специальных брокерских счетах является проблема обращения взыскания на эти денежные средства по долгам самого клиента. В этом случае затруднения вызывает определение суммы денежных средств, принадлежащих конкретному клиенту, на которые может быть обращено взыскание по долгам этого клиента.

В целях решения обозначенной проблемы в законопроект включена норма, в соответствии с которой «при обращении взыскания по долгам клиента профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего брокерскую деятельность, сумма денежных средств, находящихся на специальном брокерском счете, на которые может быть обращено взыскание, определяется профессиональным участником рынка ценных бумаг на основании имеющихся у него документов. Сведения об указанной сумме денежных средств представляются профессиональным участником рынка ценных бумаг в трехдневный срок по письменному запросу судебного пристава-исполнителя».

При этом следует иметь в виду, что учет денежных средств по каждому клиенту осуществляется брокером в регистрах внутреннего учета. Обязанность осуществлять внутренний учет установлена Федеральным законом от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и Порядком ведения внутреннего учета сделок, включая срочные сделки, и операций с ценными бумагами профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами, утвержденным совместным постановлением ФКЦБ России № 32 и Минфина России № 108н от 11.12.2001 г.

\* утратило силу в 2003 г.



Таким образом, сумма денежных средств, находящихся на специальном брокерском счете и принадлежащая конкретному клиенту брокера, на которые может быть обращено взыскание по долгам такого клиента, может быть определена брокером на основании данных его внутреннего учета. При необходимости также могут быть использованы данные первичных документов и регистров бухгалтерского учета брокера, с помощью которых осуществляется учет операций с денежными средствами клиентов.

Для решения указанной проблемы законопроект устанавливает, что размер денежных средств, на которые может быть обращено взыскание по долгам клиента брокера, определяется брокером на основе имеющихся у него документов. Соответствующие сведения должны предоставляться брокером судебному приставу-исполнителю по письменному запросу последнего.

### **Повышение финансовой устойчивости профессиональных участников рынка ценных бумаг**

В целях повышения финансовой устойчивости профессиональных участников рынка ценных бумаг введены новые, более высокие требования к размеру собственных средств профессионального участника (за исключением случаев осуществления только дилерской деятельности). В целях обеспечения более эффективного контроля за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг введены новые системы отчетности и внутреннего учета.

### **Обеспечение формирования полной и достоверной информации о деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг. Введение новой системы внутреннего учета**

В целях обеспечения формирования полной и достоверной информации о деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг, необходимой для внутренних и внешних пользователей, и предотвращения отрицательных результатов деятельности профессионального участника на рынке ценных бумаг со стороны самой организации и контролирующих органов принято совместное постановление ФКЦБ России № 32 и Минфина РФ № 108н от 11.12.2001 г. «Об утверждении Порядка ведения внутреннего учета сделок, включая срочные сделки, и операций с ценными бумагами профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами». Указанное постановление было зарегистрировано Минюстом России и вступило в силу в январе 2002 года.

Для реализации указанных целей упомянутым постановлением решаются следующие задачи:

- введение во внутренний учет профессионального участника элементов управленческого учета организации;
- приведение внутреннего учета профессионального участника в соответствие с требованиями действующего законодательства России о рынке ценных бумаг;
- обеспечение защиты клиента профессионального участника путем установления более жестких требований к внутреннему учету профессионального участника;
- достижение большей прозрачности внутреннего учета профессионального участника и регламентированности с целью контроля за соблюдением законодательства России о рынке ценных бумаг.

Наиболее важные положения указанных новых стандартов внутреннего учета состоят в следующем:

- установлена более строгая регламентация внутреннего учета;
- предусмотрена ежедневная, ежемесячная, ежеквартальная отчетность перед клиентами;
- регламентируется порядок и форма составления отчетов;
- упрощена процедура принятия поручений клиентов;
- введены отдельные счета, регистры внутреннего учета, отчеты по срочным и маржинальным сделкам;
- предусмотрена возможность перехода на электронную форму документооборота во внутреннем учете;
- введены более строгие требования к правилам внутреннего учета профессионального участника (документу, утверждаемому профессиональным участником), ведению регистров внутреннего учета, отчетности перед клиентами.

Внедрение в практику российского рынка ценных бумаг новых стандартов внутреннего учета позволит ФКЦБ России контролировать проведение всех операций профессионального участника и его клиентов, в частности, маржинальных сделок в течение дня, что возможно путем ежедневного составления так называемого баланса по каждому клиенту.

## **Разработка и принятие новой системы отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг**

Разработка и принятие новой системы отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг осуществлялись с целью установления единых стандартов и сроков представления отчетности для всех профессиональных участников рынка ценных бумаг, обеспечения большей полноты и прозрачности отчетности профессиональных участников.

Новые стандарты отчетности установлены совместным постановлением от 11.12.2001 г. ФКЦБ России № 33 и Минфина России № 109н «Об утверждении Положения об отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг». Постановление согласовано с Банком России и зарегистрировано Минюстом России; новые стандарты вступили в силу с 1 июля 2002 года.

Наиболее важные положения указанного постановления:

- действие документа распространяется на кредитные организации;
- обобщение в одном документе всей системы отчетности;
- введение новых форм отчетности, в том числе по специальным брокерским счетам и сделкам с производными финансовыми инструментами;
- введение новой формы отчетности об электронных системах, используемых профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность, для доставки поручений клиентов на совершение сделок с ценными бумагами;
- возможность представления отчетности по электронным каналам связи.

В развитие указанного постановления ФКЦБ России подготовлено распоряжение ФКЦБ России от 14.08.2002 г. № 991/р «Об утверждении методических рекомендаций по заполнению форм отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг».

В 2002 году ФКЦБ России разработана и представлена профессиональным участникам рынка ценных бумаг программа «Электронная анкета ФКЦБ России», которая позволяет автоматизировать процесс подготовки отчетности. Язык SMCL, предназначенный для подготовки шаблонов форм отчетности, дает возможность произвести разработку интерфейса для используемого штатного программного обеспечения профессионального участника с целью автоматической генерации отчетности.

## **Мониторинг профессиональных участников рынка ценных бумаг**

Совершенствование системы мониторинга деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг является одним из приоритетных направлений работы ФКЦБ России в настоящее время.

Целями мониторинга деятельности профессиональных участников являются:

- обеспечение соответствия операций с ценными бумагами требованиям нормативных актов;
- снижение рисков профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- защита прав и интересов инвесторов;
- повышение качества обслуживания клиентов брокерами и управляющими.

Нормативно-правовую основу системы мониторинга профессиональных участников рынка ценных бумаг составляют новые стандарты ФКЦБ России:

- по внутреннему учету профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- отчетности профессиональных участников;
- отчетности организаторов торговли по маржинальным сделкам участников торгов;
- системы мониторинга и контроля выставляемых заявок и совершенных сделок в торговых системах.

Внутренний учет по новым стандартам позволяет сформировать более полную и достоверную информацию о деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг, необходимую для последующего контроля со стороны ФКЦБ России. Наиболее рискованные операции, согласно новым стандартам, должны быть отражены в отдельных регистрах. Более жесткие требования к системе внутреннего учета, а также к представлению отчетности клиентам способствуют обеспечению дополнительной защиты интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, а также повышению качества работы брокеров и управляющих.

Новая система отчетности профессиональных участников обеспечивает большую полноту представляемой информации, и соответственно, большую прозрачность деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Согласно новым стандартам



видоизменены старые и введены некоторые новые формы отчетности. Также новая система предусматривает обязательные для профессиональных участников показатели, характеризующие финансовое состояние организации: показатели ликвидности, устойчивости и рентабельности. Более полная и прозрачная отчетность профессиональных участников дает ФКЦБ России возможность осуществлять более эффективный контроль и мониторинг их деятельности на рынке ценных бумаг.

Отчетность всех профессиональных участников планируется аккумулировать в электронных базах данных, имеющих широкий перечень возможностей по обработке информации, ее обобщению на уровне рынка в целом, оценке обобщенных показателей фондового рынка, их сравнению с макроэкономическими показателями российской экономики.

Новые стандарты ФКЦБ России, предусматривающие обязательное представление организаторами торговли информации о маржинальных сделках, а также систему мониторинга и контроля выставляемых заявок и совершенных сделок в торговых системах, с одной стороны, позволят серьезно снизить риски профессиональной деятельности и повысить финансовую устойчивость профессиональных участников, а с другой – предоставят новые возможности для более полного и точного анализа ситуации на рынке ценных бумаг.

### **Совершенствование системы внутреннего контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг**

В 2002 году вступили в силу нормы Положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг, утвержденного постановлением ФКЦБ России от 19.07.2001 г. № 16\* (в редакции постановления от 14.02.2002 г. № 3/пс), которое окончательно зафиксировало порядок и правила ведения внутреннего контроля. Данное положение, в частности, детализировало статус контролера профессионального участника рынка ценных бумаг и расширило круг его обязанностей. Так, на контролера были возложены функции по контролю за соблюдением организацией нормативов по маржинальным сделкам, нормативов по срочным операциям, за исполнением требования о разделении клиентских и собственных средств. Причем о выявленных нарушениях и принятых мерах по результатам их анализа организация обязана уведомлять непосредственно ФКЦБ России.

## **3**

### **Регулирование деятельности инфраструктурных институтов**

#### **Совершенствование нормативно-правовой базы деятельности депозитариев и специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов**

Принятие в 2001 году Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» потребовало кардинальной переработки всей базы нормативно-правовых документов ФКЦБ России, регламентирующих сферу коллективных инвестиций, в связи с появлением таких новаций, как вторичное обращение инвестиционных паев, учет инвестиционных паев на счетах депо в депозитариях, проведение общих собраний пайщиков и выплата доходов пайщикам в закрытых паевых инвестиционных фондах.

В 2002 году Федеральной комиссией был подготовлен ряд постановлений, направленных на приведение нормативно-правового регулирования сферы коллективных инвестиций в соответствие с новым законодательным регулированием.

Так, 7 июня 2002 года принято постановление № 20/пс «Об учете прав на инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов» (зарегистрировано в Минюсте России 31.07.2002 г. № 3641), утвердившее Положение о порядке ведения реестра владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов. Положение определяет:

- обязанности регистратора паевого инвестиционного фонда при осуществлении им деятельности по ведению реестра владельцев инвестиционных паев;
- порядок и сроки исполнения регистратором паевого инвестиционного фонда операций в реестре владельцев инвестиционных паев, а также основания для отказа в проведении таких операций;
- порядок и сроки предоставления регистратором паевого инвестиционного фонда информации из реестра владельцев инвестиционных паев;
- требования к порядку осуществления функций номинального держателя инвестиционных паев.

\* утратило силу в 2003 г.

Постановление определяет требования к содержанию внутренних документов регистраторов и специализированных депозитариев, осуществляющих или намеревающихся осуществлять ведение реестров владельцев инвестиционных паев.

9 октября 2002 года ФКЦБ России принято постановление № 40/пс, утвердившее Положение о деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (зарегистрировано в Минюсте России 26.11.2002 г. № 3950). Положение установило:

- требования, предъявляемые к порядку осуществления специализированными депозитариями контрольных функций в отношении состава и структуры активов акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов;
- требования, предъявляемые к порядку осуществления специализированными депозитариями контроля за перечислением управляющими компаниями денежных средств с расчетных счетов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов; за определением стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов и расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда; за количеством выдаваемых инвестиционных паев и размером денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов; за резервированием средств на расходы из имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд;
- требования, предъявляемые к порядку уведомления Федеральной комиссии в случаях выявления специализированным депозитарием нарушений законодательства Российской Федерации акционерными инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами и управляющими компаниями паевых инвестиционных фондов;
- порядок работы филиалов специализированного депозитария;
- порядок проведения специализированным депозитарием конкурса для определения управляющей компании паевого инвестиционного фонда в случае аннулирования лицензии предыдущей управляющей компании этого фонда;
- порядок расторжения специализированным депозитарием договора с акционерным инвестиционным фондом, негосударственным пенсионным фондом, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и передачи документов и информации новому специализированному депозитарию.

Постановлением установлены требования к содержанию регламента специализированного депозитария, а также к порядку регистрации регламента специализированного депозитария в ФКЦБ России.

На совершенствование деятельности депозитариев направлен ряд принятых в 2002 году постановлений Правительства России. Они касаются следующего:

- лицензирования деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (постановление от 05.06.2002 г. № 384 «Об утверждении Положения о лицензировании деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов»);
- негосударственного пенсионного обеспечения (постановление от 28.06.2002 г. № 481 «О внесении изменений в пункт 2 постановления Правительства РФ от 28.04.2000 г. № 383» (вносит изменения в Постановление Правительства РФ «О порядке заключения негосударственными пенсионными фондами договоров с депозитариями и особенностях деятельности депозитариев, обслуживающих негосударственные пенсионные фонды»).

Кроме того, в 2002 году начата активная работа по формированию нормативной правовой базы в связи с принятием Федерального закона от 24.07.2002 г. № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации». Велась разработка следующих проектов постановлений Правительства Российской Федерации:

- о порядке организации и проведения конкурсов для заключения Пенсионным фондом Российской Федерации договора об оказании услуг специализированного депозитария и договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений;

- о мерах по организации управления средствами пенсионных накоплений (включая типовой договор на оказание услуг специализированного депозитария);
- о кодексах профессиональной этики специализированного депозитария, управляющих компаний и брокеров, обслуживающих средства для финансирования накопительной части трудовой пенсии;
- об утверждении тарифов страхования ответственности специализированного депозитария и управляющих компаний.

Был разработан приказ ФКЦБ России № 162/пз «Об утверждении порядка применения постановления ФКЦБ России от 18.07.2001 г. № 15 «О нормативах достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг» (принят ФКЦБ России 16.06.2002 г.), устанавливающий порядок действий подразделений Федеральной комиссии при осуществлении контроля за соблюдением депозитариями требований указанного постановления.

В целях упорядочения процедуры рассмотрения документов, представляемых соискателями для получения лицензии на осуществление депозитарной деятельности, 22.07.2002 г. принят приказ № 165/пз «О внесении изменений и дополнений в Порядок рассмотрения документов, представляемых в ФКЦБ России на получение лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, на переоформление документа, подтверждающего наличие лицензии, и получение дубликата документа, подтверждающего наличие лицензии, утвержденный приказом ФКЦБ России от 26.10.2001 г. № 261-ДСП».

В развитие постановлений ФКЦБ России № 20/пс и 40/пс изданы приказы ФКЦБ России от 09.09.2002 г. № 198/пз «Об утверждении порядка рассмотрения документов, представляемых в ФКЦБ России организациями, осуществляющими деятельность по ведению реестра владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов» и от 27.12.2002 г. № 306/пз-ДСП «Об утверждении порядка рассмотрения документов, представляемых в ФКЦБ России организациями, осуществляющими деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов».

Кроме того, в целях установления порядка действий при осуществлении лицензирования специализированных депозитариев ФКЦБ России 09.09.2002 г. принят приказ № 197/пз-ДСП «Об утверждении Порядка рассмотрения документов на предоставление, продление срока действия лицензии, переоформление документа, подтверждающего наличие лицензии на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов».

### **Совершенствование нормативно-правовой базы деятельности регистраторов**

В целях дальнейшего совершенствования деятельности регистраторов было принято Постановление от 22.04.2002 г. № 13/пс «Об особенностях учета в системе ведения реестра залога именных эмиссионных ценных бумаг и внесения в систему ведения реестра изменений, касающихся перехода прав на заложенные именные эмиссионные ценные бумаги», определяющее действия заинтересованных лиц при фиксации в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг права залога ценных бумаг, существенные условия которого с точки зрения учетной системы должны быть определены залоговым распоряжением, то есть регистратор не должен знать существа договора о залоге и при внесении записи о передаче залогодателем заложенных ценных бумаг, и при внесении записи о прекращении залога.

### **Совершенствование нормативно-правовой базы деятельности организаторов торговли, бирж, клиринговых организаций**

4 января 2002 года ФКЦБ России было принято постановление № 1-пс, утвердившее Положение о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг (зарегистрировано в Минюсте России 21.03.2002 г.). Положение разработано с целью регулирования деятельности организаторов торговли вместо одноименного положения, утвержденного постановлением ФКЦБ России от 16.11.1998 г. № 49.

В дополнение к существующим требованиям к организаторам торговли Положение установило:

- требование ведения реестра всех клиентов участника торгов и учета их ИНН, а также учета в реестре объявленных заявок и реестре сделок кодов клиентов, по поручению которых были объявлены заявки и/или совершены сделки;

- дополнительные требования, предъявляемые к правилам торговли;
- отдельные требования, предъявляемые к допуску к обращению и исключению из обращения ценных бумаг (в том числе с учетом требований Кодекса корпоративного поведения);
- требования по раскрытию организатором торговли информации;
- требования к определению перечня конфиденциальной информации и к порядку хранения и защиты такой информации;
- требования к системе мер дисциплинарного воздействия организатора торговли на участников торгов;
- требования к методике расчета сводных индексов и порядку остановки торгов в случае изменения сводного индекса более чем на заданную величину (ранее определенные распоряжением ФКЦБ России от 28.01.1998 г. № 54-р «Об условиях проведения торгов организаторами торговли на рынке ценных бумаг»).

7 июня 2002 года ФКЦБ России приняла постановление № 18/пс «О внесении изменений и дополнений в Положение о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг, утвержденное постановлением ФКЦБ России от 04.01.2002 г. № 1-пс». В связи со вступлением в силу Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» в Положение введены требования к допуску к обращению и исключению из обращения на бирже инвестиционных паев. Постановлением предусмотрен более гибкий механизм остановки торгов.

14 августа 2002 года ФКЦБ России приняла постановление № 32/пс, утвердившее Положение о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации (зарегистрировано в Минюсте России 26.09.2002 г.). Положение было принято вместо Положения о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации, утвержденного постановлением ФКЦБ России от 23.11.1998 г. № 51. Положение определяет требования к:

- порядку формирования и использования гарантийного фонда;
- содержанию условий осуществления клиринговой деятельности;
- порядку открытия и использования счетов клиринговой организации для проведения расчетов по итогам многостороннего или централизованного клиринга;
- деятельности клирингового центра;
- порядку ведения реестров клиринговой организации;
- порядку формирования отчетности клиринговой организации.

Указанное постановление распространяется на клиринговые организации, а также на организации, пользующиеся услугами клиринговых организаций, и депозитари, осуществляющие проведение операций по итогам клиринга, в части их взаимодействия с клиринговой организацией.

Положение учитывает требования постановления ФКЦБ России от 04.01.2002 г. № 1-пс «Об утверждении Положения о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг».

7 июня 2002 года ФКЦБ России приняла постановление № 19/пс «Об утверждении перечня ценных бумаг, с которыми могут совершаться срочные сделки и сделки купли-продажи ценных бумаг, расчет по которым производится брокером с использованием денежных средств или иных ценных бумаг, предоставленных клиенту брокером с отсрочкой их возврата» (в регистрации Минюста России не нуждается).

31 июля 2002 года с целью расширения вышеуказанного перечня ФКЦБ России приняла постановление № 30/пс «О внесении изменений и дополнений в постановление ФКЦБ России от 07.06.2002 г. № 19/пс «Об утверждении перечня ценных бумаг, с которыми могут совершаться срочные сделки и сделки купли-продажи ценных бумаг, расчет по которым производится брокером с использованием денежных средств или иных ценных бумаг, предоставленных клиенту брокером с отсрочкой их возврата». Перечень был дополнен облигациями внешнего облигационного займа (еврооблигации) Российской Федерации с окончательной датой погашения 31.03.2030 г. (государственный регистрационный номер SK-0-CM-128).

В развитие постановлений ФКЦБ России № 1-пс и 18/пс ФКЦБ России 10.09.2002 г. принят приказ № 200/пз-ДСП «О Порядке рассмотрения документов организаторов торговли, представляемых в ФКЦБ России на согласование», 10.09.2002 г. принят приказ № 201/пз-ДСП «О Порядке рассмотрения документов организаторов торговли, представленных в ФКЦБ России в случае остановки торгов в соответствии с постановлением ФКЦБ России от 04.01.2002 г. № 1-пс «Об утверждении Положения о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг».

В развитие постановлений ФКЦБ России № 19/пс и 30/пс ФКЦБ России 10.09.2002 г. принят приказ № 114/пз-ДСП «Об утверждении Порядка формирования перечня ценных бумаг, с которыми могут совершаться срочные сделки и сделки купли-продажи ценных бумаг, расчет по которым производится брокером с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставленных клиенту брокером с отсрочкой их возврата».

В целях упорядочения процедуры рассмотрения документов, представляемых соискателями для получения лицензии на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг (в том числе лицензии фондовой биржи) или на осуществление клиринговой деятельности, 07.10.2002 г. принят приказ ФКЦБ России № 224/пз-ДСП «О внесении изменений и дополнений в Порядок рассмотрения документов, представляемых на выдачу, переоформление, выдачу дубликата лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг (в том числе лицензии фондовой биржи) или на осуществление клиринговой деятельности, утвержденный приказом ФКЦБ России от 26.10.2001 г. № 260-ДСП».

Разработаны приказы ФКЦБ России от 29.03.2002 г. № 74/пз-ДСП и от 02.07.2002 г. № 141/пз-ДСП «Об утверждении Порядка формирования списков профессиональных участников рынка ценных бумаг, совершивших наибольший объем сделок в течение квартала, и списка профессиональных участников рынка ценных бумаг, информация о финансовом состоянии которых в оперативном порядке должна направляться в Группу оперативного финансового анализа ФКЦБ России», а также приказ от 31.01.2002 г. № 19/пз «Об утверждении Порядка применения постановления ФКЦБ России от 26.10.2001 г. № 28 «Об утверждении Положения о системе контроля организаторов торговли на рынке ценных бумаг и дополнительных требованиях к участникам торгов и эмитентам ценных бумаг».

## 4

### Взаимодействие с саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг

В 2002 году саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг являлись следующие организации: саморегулируемая организация «Национальная ассоциация участников фондового рынка» (НАУФОР), саморегулируемая организация «Национальная фондовая ассоциация» (НФА), саморегулируемая некоммерческая организация «Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев» (ПАРТАД), саморегулируемая организация управляющих компаний «Национальная лига управляющих» (НЛУ).

#### Основные направления взаимодействия ФКЦБ России с саморегулируемыми организациями

Взаимодействие ФКЦБ России с саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний (далее – СРО) осуществлялось по следующим основным направлениям:

- совершенствование нормативно-правовой базы деятельности СРО;
- выдача разрешений на осуществление деятельности в качестве СРО;
- согласование внутренних документов СРО;
- координация деятельности СРО в рамках Совета СРО;
- проверки СРО;
- участие в работе коллегиальных органов СРО;
- привлечение СРО к организации и проведению мероприятий с участием профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- взаимодействие с СРО по переходу на новую систему отчетности.

#### Совершенствование нормативно-правовой базы деятельности СРО

В 2002 году проведена следующая работа по совершенствованию нормативно-правовой базы деятельности СРО:

- Участие в рабочей группе по разработке проекта закона о СРО. Главным разработчиком является Министерство экономического развития и торговли Российской Федерации. ФКЦБ России является членом рабочей группы по разработке проекта закона о СРО. В ходе работы группы было выявлено, что предложенный проект закона не соответствует



международному опыту саморегулирования, его реализация приведет к отсутствию государственного контроля на финансовом рынке. Это в свою очередь создаст условия, при которых могут нарушаться права инвесторов. По мнению ФКЦБ России, роль государственного регулирования и контроля на финансовом рынке не должна снижаться. Задачей саморегулирования является не исключение, а дополнение государственного регулирования, установление дополнительных или более строгих требований к предпринимательской деятельности и, возможно, обеспечение дополнительного контроля за их соблюдением. В результате принятие проекта закона о СРО было отложено для его дальнейшей доработки.

- Подготовка предложений по изменениям и дополнениям в Положение о саморегулируемых организациях, утвержденное постановлением ФКЦБ России от 01.07.1997 г. № 24. Работа приостановлена ввиду разработки проекта закона о СРО.
- Отмена Положения о лицензировании саморегулируемых организаций, утвержденное постановлением ФКЦБ России от 01.07.1997 г. № 24. Отмена Положения о лицензировании СРО обусловлена вступлением в силу Федерального закона от 08.08.2001 г. № 128-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности».

## **Выдача разрешений СРО**

В январе-феврале 2002 года проведена проверка внутренних документов НЛУ, представленных для получения лицензии на осуществление деятельности в качестве саморегулируемой организации управляющих компаний, на предмет соответствия законодательству Российской Федерации. В результате 14 февраля 2002 года ФКЦБ России была выдана лицензия на осуществление деятельности в качестве саморегулируемой организации управляющих компаний, осуществляющих на условиях совмещения либо как исключительный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг деятельность по управлению инвестиционными фондами и паевыми инвестиционными фондами, некоммерческому партнерству «Национальная лига управляющих» – НЛУ (распоряжение от 14.02.2002 г. № 178/р).

Согласно Федеральному закону от 08.08.2001 г. № 128-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности» ФКЦБ России прекратила выдачу лицензий на осуществление деятельности в качестве саморегулируемых организаций. В соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» ФКЦБ России вместо лицензий начала выдавать разрешения на осуществление деятельности в качестве саморегулируемых организаций.

В декабре 2002 года Управлением проведена проверка внутренних документов НЛУ, представленных для получения разрешения на осуществление деятельности в качестве саморегулируемой организации управляющих компаний на предмет соответствия законодательству Российской Федерации. В результате 27 декабря 2002 года ФКЦБ России выдала разрешение на осуществление деятельности в качестве саморегулируемой организации управляющих компаний некоммерческому партнерству «Национальная лига управляющих» (распоряжение от 27.12.2002 г. № 1848/р).

## **Согласование документов**

За 2002 год рассмотрено около 100 документов, поступивших от саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг и касающихся вопросов их деятельности. Основными вопросами были согласование внутренних документов саморегулируемых организаций и изменений к ним, в частности, регулирование вопросов взаимодействия между Федеральной комиссией и саморегулируемыми организациями. Из общего количества документов, представленных на согласование, 4 документа не были согласованы ФКЦБ России.

По итогам работы заседания Совета СРО было принято решение о создании рабочей группы из представителей СРО и ФКЦБ России для подготовки технического задания на разработку новой электронной анкеты для сбора отчетности профессиональных участников и технического задания на разработку сервисной части системы сбора отчетности. Было организовано проведение более 15 заседаний рабочей группы, в ходе которых кроме указанных выше технических заданий были определены требования к языку описания данных в системе сбора отчетности.

## **Координация деятельности СРО в рамках Совета СРО**

6 марта 2002 года было проведено очередное заседание Совета СРО, в повестку которого были включены следующие вопросы: координация деятельности саморегулируемых организаций и ФКЦБ России по сбору отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг; требования к системе сбора отчетности; обсуждение взаимодействия СРО и ФКЦБ России в связи со вступлением в силу Федерального закона от 08.08.2001 г. № 128-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности» и в связи с подготовкой новой редакции Положения о СРО; представление членам Совета СРО саморегулируемой организации «Национальная лига управляющих».

Итогом работы заседания Совета СРО стало решение о создании рабочей группы по разработке программного продукта (электронной анкеты) для сбора отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг.

## **Проверка деятельности СРО**

21 ноября 2002 года проведена внеплановая проверка саморегулируемой организации «Национальная ассоциация участников фондового рынка» (НАУФОР) на предмет соответствия действий работников НАУФОР требованиям законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативным правовым актам ФКЦБ России при проведении проверок деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг (членов НАУФОР).

В ходе указанной проверки было выявлено, что при проведении проверки ОАО «ВЭО-Открытие» НАУФОР был запрошен неполный комплект документов, необходимых для оценки соответствия деятельности ОАО «ВЭО-Открытие» требованиям законодательства о рынке ценных бумаг при осуществлении маржинальных сделок. В результате указанных действий НАУФОР были сделаны неверные выводы в отношении деятельности ОАО «ВЭО-Открытие». На совещании, проведенном в ФКЦБ России, руководству НАУФОР было указано на необходимость доработки процедур проведения проверок в целях исключения подобных ситуаций.

## **Участие в работе коллегиальных органов СРО**

Согласно Положению о саморегулируемых организациях профессиональных участников рынка ценных бумаг, утвержденному постановлением ФКЦБ России от 01.07.1997 г. № 24, начальник Управления взаимодействия с саморегулируемыми организациями профучастников фондового рынка и инвесторами М. Р. Воробьев представлял ФКЦБ России в совете директоров НАУФОР. Представитель Федеральной комиссии на заседании совета директоров НАУФОР разъяснил позицию регулятора по различным вопросам взаимодействия СРО, профессиональных участников рынка ценных бумаг и организаторов торговли.

## **Привлечение СРО к организации и проведению мероприятий с участием профессиональных участников рынка ценных бумаг**

17 – 19 октября 2002 года в рамках V Всероссийской конференции профессиональных участников рынка ценных бумаг работала секция «Саморегулируемые организации: проблемы и перспективы».

Работа секции была посвящена взаимодействию саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг и ФКЦБ России. В ходе работы секции были рассмотрены текущие вопросы: возможности работы организаторов торговли в качестве СРО; саморегулирование управляющих компаний; саморегулирование депозитарной деятельности; саморегулирование кредитных организаций; законодательная база саморегулирования и пути ее совершенствования.

Участники пришли к выводу, что развитие саморегулирования в Российской Федерации происходит в рамках существующей правовой системы. Современное российское законодательство не создает неустраняемых препятствий для развития саморегулирования. СРО должна иметь право устанавливать свои стандарты и правила, основанные на требованиях действующих нормативных актов, и контролировать их выполнение. Указанные правила и стандарты должны быть направлены на обеспечение интересов не участников СРО, а потребителей производимых ими товаров (работ, услуг). Проблемой в этом случае является то, как заинтересовать субъектов предпринимательской деятельности вступить в СРО. Но эта проблема должна решаться не административными (обязательность вступления в СРО), а экономическими методами.



При этом необходимо исключить исполнение СРО функций государства и обеспечить полную прозрачность и подконтрольность самих СРО государственным органам. Учитывая же тот факт, что СРО устанавливают правила и стандарты, затрагивающие интересы как субъектов предпринимательской деятельности, так и потребителей, СРО должны быть подконтрольны именно тем государственным органам, которые осуществляют регулирование данного вида деятельности.

15 ноября 2002 года проведен круглый стол «Проблемы экономического роста в России и место фондового рынка» с участием председателя ФКЦБ России И. В. Костикова.

В рамках круглого стола были рассмотрены следующие вопросы:

1. Основные макроэкономические тенденции в России: негативные и позитивные процессы, результирующий баланс экономических тенденций, общая характеристика ситуации в экономике.
2. Факторы, затрудняющие экономический рост.
3. Стимулы и резервы экономического роста.
4. Фондовый рынок и макроэкономика: последствия макроэкономических тенденций для фондового рынка, роль фондового рынка в формировании стимулов и резервов роста.

### **Взаимодействие с СРО по переходу на новую систему отчетности**

В 2002 году было проведено более 15 заседаний рабочей группы ФКЦБ России по разработке программного продукта (электронной анкеты) для сбора отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг.



# **Контроль за проведением операций с ценными бумагами**



## Контроль за проведением операций с ценными бумагами

**О**сновными задачами в этой области являлись контроль за соблюдением требований законодательства и предупреждение их нарушений. Прежде всего речь идет об организации контроля за соблюдением эмитентами ценных бумаг, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющими компаниями и специализированными депозитариями паевых инвестиционных и негосударственных пенси-

онных фондов и иными юридическими лицами, деятельность которых на рынке ценных бумаг регулируется ФКЦБ России, требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и инвестиционных фондах, стандартов и требований, утвержденных ФКЦБ России, а также требований законодательства Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Кроме того, весьма важной задачей являлось выявление, предупреждение и пресечение нарушений законодательства на рынке ценных бумаг.

С целью решения этих задач выполнялась следующая работа:

- самостоятельно или совместно с соответствующими государственными органами проводились проверки деятельности юридических лиц, деятельность которых на рынке ценных бумаг регулируется ФКЦБ России;
- анализировались нарушения, выявленные в ходе проверок участников рынка ценных бумаг;
- осуществлялось взаимодействие с правоохранительными и другими государственными органами с целью выявления, предупреждения и пресечения нарушений требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и инвестиционных фондах, стандартов и требований, утвержденных ФКЦБ России, а также требований законодательства Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- подготавливались материалы о нарушениях законодательства Российской Федерации для направления их в правоохранительные органы;
- принималось участие в разработке законодательных и иных нормативных актов, связанных с вопросами контроля за соблюдением законодательства Российской Федерации на рынке ценных бумаг.

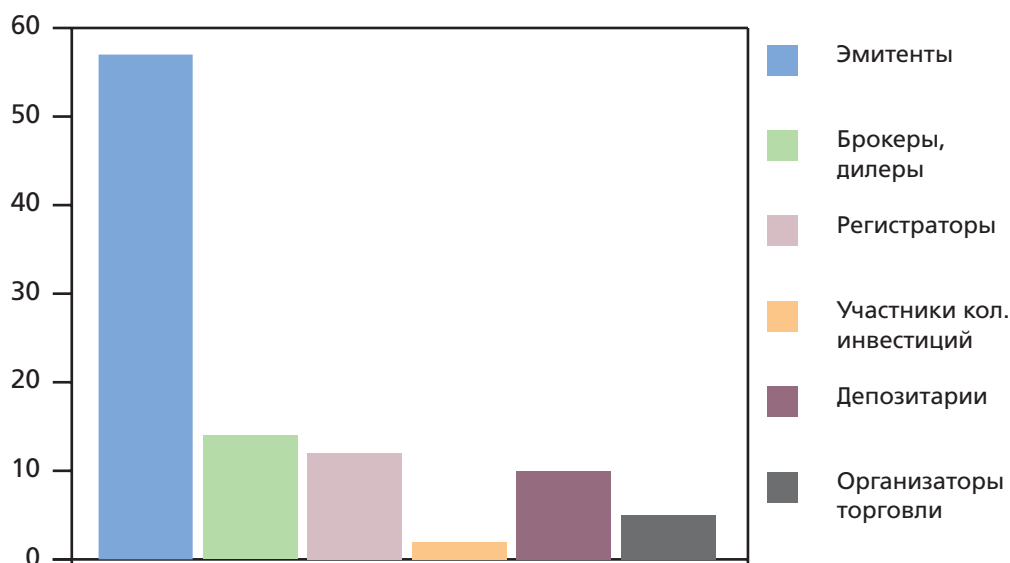
Проверки организаций в 2002 году осуществлялись по основаниям, указанным в Положении о порядке проведения проверок юридических лиц, деятельность которых на рынке ценных бумаг регулируется Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг, утвержденном постановлением ФКЦБ России от 28.05.1998 г. № 19.

Статистика проведенных Управлением контроля проверок в 2002 году приведена ниже.

### Количество проверок

	Всего	Плановых	Внеплановых	Эмитенты	Брокеры, дилеры	Регистраторы	Депозитарии	Организаторы торговли	Участники кол. инвестиций
Выездные	28	20	8	1	13	3	6	3	2
Документарные	111	-	111	78	7	14	8	4	-
Итого	139	20	119	79	20	17	14	7	2

## Проверки организаций



В ходе проверок выявлено порядка 500 нарушений законодательства Российской Федерации.

### 1. Типичные нарушения, выявленные в ходе проверок эмитентов:

- нарушения процедуры эмиссии ценных бумаг;
- нарушение порядка ведения реестра акционеров (в случае ведения реестра эмитентом);
- нарушения, связанные с осуществлением акционерами права требования выкупа акций;
- нераскрытие информации;
- нарушения при совершении крупных сделок и сделок с заинтересованностью;
- непредоставление акционерными обществами информации акционерам;
- нарушения при подготовке и проведении собраний акционеров.

### 2. Типичные нарушения, выявленные в ходе проверок регистраторов:

- отсутствие правил внутреннего документооборота и контроля;
- отсутствие журнала учета входящих документов и регистрационного журнала;
- отсутствие необходимой информации об эмитенте;
- отсутствие документов, необходимых для открытия лицевых счетов;
- лицевые счета, выписки из реестров, анкеты зарегистрированных лиц, передаточные распоряжения оформляются с нарушениями установленных требований;
- нарушения сроков проведения операций в реестре;
- нарушения при взаимодействии с трансфер-агентами;
- нарушение требований порядка передачи информации и документов, составляющих систему ведения реестра владельцев именных ценных бумаг.

В качестве отдельного нарушения следует выделить принятие документов системы ведения реестра непосредственно от эмитента при ведении реестра такого эмитента другим регистратором, что приводит к ситуации возникновения двух реестров у общества.

### 3. Типичные нарушения, выявленные в ходе проверок профессиональных участников, осуществляющих депозитарную деятельность:

- отсутствие таких учетных регистров, как анкета счета депо, анкета выпуска ценных бумаг, журнал учета отправленных отчетов и выписок;
- использование программного обеспечения, совмещающего ведение учетных регистров депозитарного учета с учетными регистрами бэк-офиса (при совмещении депозитарной деятельности с иными видами деятельности на рынке ценных бумаг);
- нарушения принципа двойной записи при учете ценных бумаг на счетах депо;
- несоответствие положений заключаемых договоров установленным ФКЦБ России требованиям;
- осуществление операций по счетам депо клиентов (депонентов) без соответствующих поручений.

#### 4. Типичные нарушения, выявленные в ходе проверок профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность:

- несоответствие размера собственного капитала установленным ФКЦБ России требованиям;
- несоблюдение квалификационных требований, предъявляемых к работникам;
- непредставление обязательной отчетности;
- нарушение правил ведения внутреннего учета ценных бумаг и денежных средств, а также ведения учетных регистров;
- нарушение установленных нормативов при совершении маржинальных сделок.

С целью предупреждения и пресечения нарушений законодательства Российской Федерации осуществлены следующие действия:

- подготовлено и выдано предписаний об устранении нарушений – 26;
- направлено предупреждений – 3;
- составлено протоколов об административных правонарушениях – 2;
- подготовлено решений о приостановлении лицензий – 2;
- подготовлено решений об аннулировании лицензий – 2;
- направлено материалов в правоохранительные органы для проведения проверок и возбуждения уголовных дел – 8.

С целью пресечения манипулирования ценами и использования служебной информации на рынке ценных бумаг проводился мониторинг осуществления организаторами торговли контроля выставляемых заявок и совершенных сделок с ценными бумагами в ходе торгов:

- выявлено нестандартных сделок (заявок) – 33;
- проведен выборочный контроль проведенных организаторами торговли проверок нестандартных сделок – 9;
- принято участие в работах по тестовым испытаниям системы мониторинга Proteus, позволяющей получать в режиме реального времени информацию о сделках, проводящихся на торговых площадках организаторов торговли, и параметрах этих сделок.

В связи с вступлением в силу Федерального закона от 07.08.2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» ФКЦБ России предприняты следующие меры в части противодействия отмыванию преступных доходов:

- подготовлено и принято постановление ФКЦБ России от 14.02.2002 г. № 3/пс\* «О внесении изменений и дополнений в Положение о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг, утвержденное постановлением ФКЦБ России от 19.07.2001 г. № 16 «Об утверждении Положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг». Постановление установило порядок организации внутреннего контроля профессионального участника рынка ценных бумаг в части противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем;
- в целях разъяснения и правильного применения требований этого закона и Положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг в феврале–мае 2002 года проведен ряд семинаров с профессиональными участниками рынка ценных бумаг с помощью и во взаимодействии с КФМ России и саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- в этих же целях подготовлено и издано распоряжение ФКЦБ России от 03.06.2002 г. № 613/р «О методических рекомендациях по реализации профессиональными участниками рынка ценных бумаг требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем»;
- подписано Соглашение о взаимодействии ФКЦБ России с КФМ России, целью которого является сотрудничество сторон и организация совместных мероприятий при выполнении задач, возложенных на них федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем» и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации;
- разработаны и 20 сентября 2002 года направлены во все региональные отделения ФКЦБ России Методические рекомендации по порядку проверки инспекторами ФКЦБ России организации надлежащего внутреннего контроля профессиональных участников рынка

\* утратило силу в 2003 г.

ценных бумаг в части противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, утвержденные распоряжением ФКЦБ России от 03.06.2002 г. № 613/р;

- подготовлена и в октябре 2002 года проведена встреча ФКЦБ России с экспертами ФАТФ по вопросу принимаемых мер в части противодействия отмыванию преступных доходов на рынке ценных бумаг и по вопросу реализации рекомендаций ФАТФ с целью подготовки решения об исключении России из «черного списка» ФАТФ;
- в соответствии с пунктом 3 постановления Правительства Российской Федерации от 14.06.2002 г. № 425 «Об утверждении Положения о предоставлении информации и документов Комитету Российской Федерации по финансовому мониторингу органами государственной власти Российской Федерации, органами государственной власти субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления» подготавливались и ежемесячно направлялись в КФМ России сведения о выдаче, переоформлении, приостановлении, возобновлении или аннулировании лицензий профессиональных участников рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности, дилерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами.

Подготовлены и проведены два семинара (однодневный и двухдневный) с руководителями и сотрудниками отделов контроля региональных отделений ФКЦБ России, на которых рассмотрены следующие вопросы:

- организационно-методологические аспекты контроля за деятельностью участников рынка ценных бумаг;
- требования нормативно-правовых актов ФКЦБ России по вопросам регистрации выпусков ценных бумаг;
- актуальные вопросы проверок соблюдения норм корпоративного управления акционерными обществами;
- актуальные вопросы проверок ведения реестров владельцев именных ценных бумаг;
- требования нормативно-правовых актов ФКЦБ России по вопросам деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг (новые требования и их применение);
- актуальные вопросы проверок деятельности эмитентов и профессиональных участников рынка ценных бумаг.

К участию в семинарах привлекались сотрудники правоохранительных органов:

- по вопросу «Анализ злоупотреблений на рынке ценных бумаг. Предупреждение и пресечение правонарушений. Возбуждение уголовных дел за преступления в сфере рынка ценных бумаг и коллективных инвестиций. Принципы нового уголовного процесса» – представитель ГУБЭП СКМ МВД России;
- по вопросу «Предупреждение и пресечение правонарушений на рынке ценных бумаг. Компетенция и полномочия органов налоговой полиции. Возможные формы участия ФСНП России в проверках деятельности участников рынка ценных бумаг, осуществляемых ФКЦБ России. Возбуждение уголовных дел за преступления в сфере рынка ценных бумаг и коллективных инвестиций» – представитель Главного оперативного управления ФСНП России;
- по вопросу «Новые требования в законодательстве о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Осуществление контроля за порядком проведения операций с денежными средствами или иным имуществом, совершаемых профессиональными участниками рынка ценных бумаг», – представитель КФМ России.





# **Деятельность региональных отделений ФКЦБ России**



## Деятельность региональных отделений ФКЦБ России

**В** соответствии с законом Российской Федерации от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» для осуществления своих полномочий ФКЦБ России создала в субъектах Российской Федерации свои региональные отделения. В 2002 году действовало 15 региональных отделений ФКЦБ России.

Распоряжением ФКЦБ России от 21.09.2000 г. № 804-р «Об утверждении перечня субъектов Российской Федерации, на территории которых осуществляют свою деятельность региональные отделения ФКЦБ России, и о

взаимодействии ФКЦБ России с полномочным представителем Президента Российской Федерации в федеральных округах» был определен перечень региональных отделений ФКЦБ России, осуществляющих деятельность на территориях субъектов Российской Федерации, а также определены ответственные за взаимодействие с полномочными представителями Президента Российской Федерации. Соответствующие изменения в перечне органов, осуществляющих регистрацию выпусков ценных бумаг на территории Российской Федерации, были утверждены распоряжением от 11.10.2000 г. № 869-р «О внесении изменений в перечень регистрирующих органов, осуществляющих регистрацию выпусков ценных бумаг на территории Российской Федерации, утвержденный распоряжением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 28.05.1997 г. № 268-р».

В соответствии с распоряжением ФКЦБ России от 21.09.2000 г. № 804-р каждое региональное отделение осуществляет свою деятельность на территории следующих субъектов Российской Федерации.

### Региональные отделения ФКЦБ России

Наименование федерального округа	Региональное отделение (РО) ФКЦБ России	Территории, на которых осуществляется деятельность регионального отделения ФКЦБ России
Центральный федеральный округ	Региональное отделение ФКЦБ России в Центральном федеральном округе	Владимирская область, Ивановская область, Калужская область, Костромская область, Московская область, Рязанская область, Смоленская область, Тверская область, Тульская область, Ярославская область, город Москва
	Орловское региональное отделение ФКЦБ России	Белгородская область, Брянская область, Воронежская область, Курская область, Липецкая область, Орловская область, Тамбовская область

Наименование федерального округа	Региональное отделение (РО) ФКЦБ России	Территории, на которых осуществляется деятельность регионального отделения ФКЦБ России
Северо-Западный федеральный округ	Региональное отделение ФКЦБ России в Северо-Западном федеральном округе	Республика Карелия, Республика Коми, Архангельская область, Вологодская область, Калининградская область, Ленинградская область, Мурманская область, Новгородская область, Псковская область, город Санкт-Петербург, Ненецкий автономный округ
Южный федеральный округ	Региональное отделение ФКЦБ России в Южном федеральном округе	Кабардино-Балкарская Республика, Карачаево-Черкесская Республика, Республика Адыгея (Адыгея), Республика Дагестан, Республика Ингушетия, Республика Калмыкия, Республика Северная Осетия – Алания, Чеченская Республика, Краснодарский край, Ставропольский край, Астраханская область, Волгоградская область, Ростовская область
Приволжский федеральный округ	Региональное отделение ФКЦБ России в Приволжском федеральном округе	Республика Марий Эл, Республика Мордовия, Удмуртская Республика, Чувашская Республика – Чаваш республики, Кировская область, Нижегородская область, Пермская область, Коми-Пермяцкий автономный округ
	Самарское региональное отделение ФКЦБ России	Республика Башкортостан, Оренбургская область, Пензенская область, Самарская область, Ульяновская область
	Региональное отделение ФКЦБ России в Республике Татарстан	Республика Татарстан (Татарстан)
	Саратовское региональное отделение ФКЦБ России	Саратовская область

Наименование федерального округа	Региональное отделение (РО) ФКЦБ России	Территории, на которых осуществляется деятельность регионального отделения ФКЦБ России
Уральский федеральный округ	Региональное отделение ФКЦБ России в Уральском федеральном округе	Свердловская область, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, Ямало-Ненецкий автономный округ
	Челябинское региональное отделение ФКЦБ России	Курганская область, Челябинская область
Сибирский федеральный округ	Региональное отделение ФКЦБ России в Сибирском федеральном округе	Республика Алтай, Алтайский край, Кемеровская область, Новосибирская область, Томская область
	Омское региональное отделение ФКЦБ России	Омская область
	Иркутское региональное отделение ФКЦБ России	Республика Бурятия, Иркутская область, Читинская область, Агинский Бурятский автономный округ, Усть-Ордынский Бурятский автономный округ
	Красноярское региональное отделение ФКЦБ России	Республика Тыва, Республика Хакасия, Красноярский край, Таймырский (Долгано-Ненецкий) автономный округ, Эвенкийский автономный округ
Дальневосточный федеральный округ	Региональное отделение ФКЦБ России в Дальневосточном федеральном округе	Республика Саха (Якутия), Приморский край, Хабаровский край, Амурская область, Камчатская область, Магаданская область, Сахалинская область, Еврейская автономная область, Корякский автономный округ, Чукотский автономный округ

В 2002 году региональные отделения ФКЦБ России выполняли следующие основные функции:

- государственная регистрация выпусков и отчетов об итогах выпусков ценных бумаг в соответствии с нормативными актами ФКЦБ России;
- контроль за соблюдением эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг законодательства РФ;
- участие в судебных разбирательствах;
- аттестация специалистов, работающих на рынке ценных бумаг;
- мониторинг и анализ состояния региональных рынков;
- реализация системы раскрытия информации.

В 2002 году эмиссионная активность по сравнению с 2001 годом несколько снизилась.

Количество зарегистрированных выпусков региональными отделениями сократилось на 5,9%, при этом совокупный объем зарегистрированных выпусков по итогам отчетного периода сократился на 41,9% с 110 511,79 млн рублей в 2001 году до 64 131,79 млн рублей в отчетном. Обращает на себя внимание тот факт, что сокращение числа зарегистрированных выпусков имело место практически по всем региональным отделениям, за исключением регионального отделения в Уральском федеральном округе и Иркутском региональном отделении. В РО в Дальневосточном ФО количество зарегистрированных выпусков сохранилось на прошлогоднем уровне.

Традиционно наибольшее количество зарегистрированных выпусков пришлось на РО в Центральном ФО – 8 178 выпусков, или 40,7% от общего количества зарегистрированных выпусков. На РО в Северо-Западном ФО пришлось 2 288 зарегистрированных выпусков, или 11,4% (см. приложения 1, 2, 3).

РО в Южном ФО зарегистрировано 1 559 выпусков ценных бумаг (7,74%) на общую сумму 7 471,6 млн рублей. Примерно сопоставимое количество выпусков было зарегистрировано РО в Сибирском и Уральском федеральных округах – 6,17% и 6% соответственно, а также в Орловском РО – 5,08%.

Общее количество отказов в государственной регистрации выпусков ценных бумаг за отчетный период составило 3 903, или 15,6% от общего количества представленных заявлений на государственную регистрацию (см. приложение 4), из них 206 выпусков было признано несостоявшимися, а регистрация 18 выпусков была аннулирована (см. приложение 4).

## Деятельность региональных отделений ФКЦБ России по осуществлению контроля за соблюдением законодательства на рынке ценных бумаг

# 2

В 2002 году региональными отделениями было проведено 4 556 проверок, из них камеральных – 3 158, выездных – 1 388. Важно отметить, что данное количество проверок на 68,2% обеспечивалось РО в Центральном ФО, в структуре которых было 92,17% камеральных проверок. На РО в Дальневосточном ФО и РО в Южном ФО по итогам отчетного периода пришлось 228 и 188 проверок (или 5% и 4%) соответственно. Чуть меньше – 117 проверок – в Самарском РО, а также в РО в Северо-Западном и Уральском федеральных округах – 111 и 112 проверок соответственно. На остальные РО по итогам года пришлось менее 100 проверок (см. приложение 5, 6, 7).

Следует также обратить внимание на данные, представленные в приложении 8, где приведен анализ структуры камеральных и выездных проверок, в том числе за пределы субъекта Российской Федерации, в котором располагается региональное отделение.

## Деятельность комиссий региональных отделений по рассмотрению дел о нарушении законодательства Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг

# 3

По итогам отчетного года региональными отделениями ФКЦБ России было возбуждено 1 614 дел об административных правонарушениях. Вынесено 588 постановлений о наложении штрафов на общую сумму в 13 473 800 рублей. Таким образом, количество вынесенных постановлений о наложении штрафов составило 36,4% от общего количества возбужденных дел (см. приложение 8).

Всего же по итогам отчетного года общее количество возбужденных дел региональными отделениями по сравнению с 2001 годом сократилось в 3,48 раза и составило лишь 28,7% от количества возбужденных дел в 2001 году, что было связано с отсутствием правоприменительной деятельности ФКЦБ России в первом полугодии 2002 года.

Наибольшее количество дел было возбуждено РО в Центральном ФО – 352, или 21,8% от общего их количества; вынесено 127 постановлений о наложении штрафов на общую

сумму 3 605 000 рублей. Чуть меньшее количество возбужденных дел пришлось на Самарское РО – 321 дело, или 19,8% от общего количества, однако вынесено только 27 постановлений о наложении штрафов, то есть 8,4% от общего количества возбужденных дел.

Челябинским РО было возбуждено 173 дела (10% от общего количества), вынесено 46 постановлений о наложении штрафов (26,5% от количества возбужденных дел) на общую сумму 1 183 000 рублей.

Чуть меньше пришлось на РО в Уральском ФО – 145 дел (8,98%), из них в 52 случаях вынесены постановления о наложении штрафов на общую сумму 986 000 рублей.

РО в Приволжском ФО было возбуждено 100 дел, при этом вынесено 51 постановление о наложении штрафа, то есть фактически по каждому второму делу (см. приложение 8).



# **Учебно- методическая работа**



## Учебно-методическая работа

**В** целях совершенствования системы квалификационных требований к руководителям, контролерам и специалистам организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, к руководителям и специалистам организаций, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, а также к руководителям и специалистам организаций, осуществляющих деятель-

ность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, принято постановление ФКЦБ России от 5 июля 2002 г. № 27 «Об утверждении Положения «О системе квалификационных требований к руководителям и специалистам организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, к руководителям и специалистам организаций, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, а также к руководителям и специалистам организаций, осуществляющих деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» с изменениями и дополнениями, внесенными постановлением ФКЦБ России от 30.10.2002 г. № 42/пс (в 2003 г. в постановление были внесены изменения и дополнения).

Указанным постановлением был введен единый порядок сдачи квалификационных экзаменов для руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, для руководителей и специалистов организаций, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, а также для руководителей и специалистов организаций, осуществляющих деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (базовый квалификационный экзамен, специализированный квалификационный экзамен); определен порядок присвоения квалификации без сдачи квалификационных экзаменов на основании решения Экспертного совета; установлены порядок и основания исключения из Реестра аттестованных лиц; упрощена процедура регистрации в Реестре аттестованных лиц.

В целях упорядочения системы аттестации специалистов рынка ценных бумаг и в соответствии с вышеуказанным постановлением был разработан и утвержден распоряжением ФКЦБ России от 14.08.2002 г. № 990/р\* Регламент по организации работы по аттестации руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, руководителей и специалистов организаций, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, а также руководителей и специалистов организаций, осуществляющих деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, определяющий порядок проведения квалификационных экзаменов, порядок прохождения документов при записи на экзамен, при прохождении процедуры присвоения квалификации и процедуры регистрации (перерегистрации) в Реестре аттестованных лиц, порядок взаимодействия с уполномоченными организациями при осуществлении аттестации специалистов рынка ценных бумаг.

С учетом изменений в законодательстве, регулирующих деятельность управляющих компаний и специализированных депозитариев, были пересмотрены квалификационные минимумы для специалистов управляющих компаний и специализированных депозитариев и утверждены их новые редакции. Были внесены изменения и дополнения в квалификационные минимумы:

\* утратило силу в 2003 г.

- по базовому экзамену для руководителей и специалистов организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг;
- по специализированному экзамену для руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность;
- по специализированному экзамену для руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг и клиринговую деятельность;
- по специализированному экзамену для руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг;
- по специализированному экзамену для руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих депозитарную деятельность.

С целью повышения качества экзаменационных тестов была обновлена база экзаменационных вопросов (внесено более 1000 вопросов): исключены вопросы, содержащие противоречия, некорректные формулировки и двусмысленные толкования, и внесены актуальные вопросы. При совершенствовании базы вопросов для сдачи квалификационных экзаменов основные усилия были сосредоточены на следующих направлениях: увеличение количества вопросов по каждой из специализаций для более полного охвата предметной области и исключения возможности механического запоминания ответов; увеличение доли вопросов, максимально приближенных к реальным ситуациям в деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Распоряжением ФКЦБ России от 11.03.2002 г. № 292/р «Об утверждении Перечня уполномоченных организаций, имеющих право проведения квалификационных экзаменов ФКЦБ России» была утверждена новая редакция Перечня уполномоченных организаций, имеющих право проведения квалификационных экзаменов ФКЦБ России, в связи с расширением функций по проведению квалификационных экзаменов региональными отделениями ФКЦБ России, которым было предоставлено право проводить экзамены по всем квалификационным экзаменам ФКЦБ России, а также была включена в список уполномоченных организаций саморегулируемая организация «Национальная фондовая ассоциация» по проведению специализированного квалификационного экзамена серии 4.0.

В целях единого организационно-методического обеспечения проведения квалификационных экзаменов, присвоения квалификации и прохождения процедуры регистрации (перерегистрации) в Реестре аттестованных лиц распоряжением ФКЦБ России от 25.09.2002 г. было утверждено Положение об Аттестационной комиссии по квалификационным экзаменам ФКЦБ России; распоряжением ФКЦБ России от 04.12.2002 г. № 1605/р было утверждено Положение об Экзаменационной комиссии по квалификационным экзаменам ФКЦБ России.

В 2002 году ФКЦБ России была организована работа по совершенствованию программного обеспечения системы поддержки процессов аттестации. Были проведены обследование и анализ программного обеспечения, используемого Федеральной комиссией для осуществления аттестации специалистов рынка ценных бумаг, что позволило выявить несовершенство программного обеспечения. В связи с этим было разработано полное Техническое задание на программный продукт, который обеспечит: единый, четко регламентированный и документально оформленный автоматизированный процесс аттестации, исключающий ручные процедуры; гибкую архитектуру информационной системы для наиболее полной автоматизации аттестационного процесса на всех его этапах, что позволит осуществить автоматическое ведение Реестра аттестованных лиц; передовой характер создаваемой системы на протяжении всего срока ее жизни; технологическую гибкость и открытость к изменениям.

Основные результаты сдачи квалификационных экзаменов в 2002 году приведены ниже.

## Показатели сдачи квалификационных экзаменов ФКЦБ России за 2002 г.

№ п/п	Квалификационный экзамен ФКЦБ России	Число соискателей	Число сдавших	Процент сдачи
1	Базовый	5 260	3 114	59,2
2	Специализированный серии 1.0	1 679	501	89,4
3	Специализированный серии 2.0	84	78	92,9
4	Специализированный серии 3.0	947	841	88,8
5	Специализированный серии 4.0	686	645	94,0
6	Специализированный серии 5.0	861	716	83,2
7	Специализированный серии 6.0	120	86	71,7
По всем специализированным экзаменам		4 377	3 867	88,3
Итого по квалификационным экзаменам		9 637	6 981	72,4

В отчетном 2002 году соискателями было произведено около 10 тысяч попыток сдать квалификационные экзамены ФКЦБ России, свыше 70% из которых были успешными. При этом большая часть (около 55%) всех попыток пришлось на базовый квалификационный экзамен, а оставшаяся (свыше 45%) – на все специализированные экзамены в целом. Базовый экзамен оказался самым сложным из всех квалификационных экзаменов ФКЦБ России: процент его сдачи не превышает 60, в то время как общий процент сдачи специализированных квалификационных экзаменов в среднем составляет 88,3% (от 72% до 94%). Лидером по популярности среди соискателей является специализированный квалификационный экзамен серии 1.0 (для руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих брокерскую, дилерскую деятельность): в отчетном году его сдавали 1 679 соискателей. Далее с большим разрывом следуют экзамен серии 3.0 (для руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг) – 947 соискателей; экзамен серии 5.0 (для руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих деятельность по управлению ценными бумагами, а также деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами) – 861 соискатель; экзамен серии 4.0 (для руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих депозитарную деятельность) – 686 соискателей. Наименее популярными среди соискателей были экзамены серий 6.0 (для руководителей и специалистов организаций, осуществляющих деятельность в качестве специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов) и 2.0 (для руководителей, контролеров и специалистов организаций, осуществляющих деятельность по организации торговли (деятельность фондовых бирж), клиринговую деятельность) – соответственно 120 и 84 попытки.

## Распределение показателей сдачи базового квалификационного экзамена ФКЦБ России по федеральным округам Российской Федерации за 2002 г.

№ п/п	Федеральный округ	Число соискателей	Число сдавших	Процент сдачи
1	Центральный	3 063	1 871	61,1
2	Северо-Западный	423	243	57,4
3	Южный	228	138	60,5
4	Приволжский	747	437	58,5
5	Уральский	257	146	56,8
6	Сибирский	469	251	53,5
7	Дальневосточный	73	28	38,4
Итого		5 260	3 114	59,2

**Распределение показателей сдачи специализированного  
квалификационного экзамена ФКЦБ России серии 1.0 по федеральным  
округам Российской Федерации за 2002 г.**

<b>№ п/п</b>	<b>Федеральный округ</b>	<b>Число соискателей</b>	<b>Число сдавших</b>	<b>Процент сдачи</b>
1	Центральный	1 028	939	91,3
2	Северо-Западный	162	138	85,2
3	Южный	35	32	91,4
4	Приволжский	227	194	85,5
5	Уральский	58	56	96,6
6	Сибирский	154	132	85,7
7	Дальневосточный	15	10	66,7
Итого		1 679	1 501	89,4



# **Административное производство и юридические процедуры**





## Административное производство и юридические процедуры

**В** 2002 году Отделом административного производства ФКЦБ России (фактически с момента вступления в силу Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях – с 01.07.2002 г.) было подготовлено к рассмотрению 170 дел об административных правонарушениях в области рынка ценных бумаг, из них 14 дел было передано по подведомственности в суды, 156 дел подведомственны ФКЦБ России и ее региональным отделениям.

Из 14 дел, переданных в суды, одно дело прекращено по решению арбитражного суда в связи с отсутствием состава правонарушения, 9 дел возвращены в Федеральную комиссию из судов общей юрисдикции по причине отсутствия подписей правонарушителей на протоколах об административных правонарушениях. В связи с длительным нахождением дел в суде сроки давности привлечения правонарушителей к административной ответственности истекли, что повлекло прекращение производства по делам до их передачи на рассмотрение. Еще 4 дела перешли на 2003 год.

Из 156 дел, подведомственных ФКЦБ России и ее региональным отделениям, два дела переданы на рассмотрение в региональное отделение ФКЦБ России в Центральном федеральном округе и одно дело – в региональное отделение ФКЦБ России в Уральском федеральном округе. Два дела (в отношении ООО «Специализированный регистратор «Тульский промышленник» и ОАО «Регистратор НИКойл») были рассмотрены непосредственно в ФКЦБ России. По делу в отношении ООО «Специализированный регистратор «Тульский промышленник» было вынесено постановление о наложении административного штрафа, по делу в отношении ОАО «Регистратор НИКойл» – постановление о прекращении производства по делу в связи с отсутствием состава административного правонарушения.

Остальные дела (151) перешли на 2003 год. Данные дела рассмотрены в текущем году. По всем делам, рассмотренным Федеральной комиссией, были составлены проекты процессуальных документов.

Анализ исполнения постановлений ФКЦБ России о взыскании штрафов за 2000 – 2001 годы (до вступления в силу Кодекса РФ об административных правонарушениях) показал, что в нарушение требований Федерального закона от 21.07.1997 № 119-ФЗ «Об исполнительном производстве» по 116 постановлениям о наложении штрафа их исполнение длительное время не осуществлялось, в связи с чем направлены запросы в службы судебных приставов о принятии мер к исполнению, которые были взяты на контроль. В результате дополнительных мер с юридических лиц, ранее совершивших административные правонарушения на рынке ценных бумаг, взыскано 1 416 000 рублей.

В связи с началом работы по административному производству в соответствии с вступившим в силу с 1 июля 2002 года Кодексом РФ по административным правонарушениям были разработаны новые постановления и приказы ФКЦБ России по данному направлению деятельности, которые приняты в установленном порядке (ранее действующие отменены).

В 2002 году была проведена работа по дополнительному обоснованию отдельных положений проекта федерального закона «О внесении изменений и дополнений в Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях».

На базе кодекса и правоприменительной практики была начата разработка проекта нового Регламента деятельности Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг – по рассмотрению дел об административных правонарушениях в области рынка ценных бумаг.

В ФКЦБ России разработана и внедрена компьютерная система контроля за исполнением постановлений о взыскании штрафов и сроками исполнительного производства. Начата разработка новой автоматизированной системы учета данных о наложенных штрафах за административные правонарушения на рынке ценных бумаг (АСУДНШ).

Разработаны статистические формы (1, 2, 3) для представления ФКЦБ России ее региональными отделениями ежеквартальных отчетов о результатах деятельности по применению ад-

министративной ответственности за правонарушения в области рынка ценных бумаг, в том числе о количестве, характере и динамике дел, видах правонарушений, принятых решениях региональными отделениями и судами.

В 2002 году ФКЦБ России (центральный аппарат) участвовала в 203 судебных процессах.

#### **Участие в судебных процессах**

<b>Количество судебных процессов</b>	<b>В качестве истца</b>	<b>В качестве ответчика</b>	<b>В качестве третьего лица</b>
203	27	167	9



# **Деятельность Экспертного совета при ФКЦБ России**



## Деятельность Экспертного совета при ФКЦБ России

**В** соответствии с федеральным законом от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и Указом Президента Российской Федерации от 01.07.1996 г. № 1009 (в редакции от 03.04.2000 г. № 620, от 18.02.2002 г. № 184) «О Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг» при комиссии создан консультативно-совещательный орган – Экспертный совет (далее – Совет). Персональный состав Совета утверждается распоряжением ФКЦБ России. С февраля 2001 года в состав Совета входят 25 членов: 7 представите-

лей государственных органов и организаций, деятельность которых связана с регулированием финансового рынка и рынка ценных бумаг, включенные в состав Совета по представлению руководства соответствующих структур; 12 представителей профессиональных участников рынка ценных бумаг и один представитель саморегулируемых организаций, избранные на Всероссийской конференции профессиональных участников рынка ценных бумаг; 5 независимых экспертов.

Участниками фондового рынка на Всероссийской конференции профессиональных участников рынка ценных бумаг, состоявшейся в октябре 2002 года, избраны кандидаты в новый состав Совета от профессиональных участников рынка ценных бумаг и саморегулируемых организаций. Новый состав Совета приступил к работе в феврале 2003 года и будет исполнять свои функции в течение двух лет.

В 2002 году проведено 13 заседаний Совета, в том числе четыре из них – в заочной форме, на которых рассмотрено 59 проектов постановлений ФКЦБ России. Из них одобрено 57 проектов постановлений ФКЦБ России, 2 проекта отклонено.

# Приложения

**Приложение 1**  
Информация о количестве выпусков ценных бумаг, зарегистрированных региональными отделениями в 2002 году

Региональное отделение	Количество заявок на регистра- цию выпусков ценных бумаг	Количество выпусков акций						Количество выпусков облигаций				
		По закрытой подписке			Конвертация акций			По закрытой подписке		по открытой подписке		
		при учреждении	с проспектом эмиссии	без проспекта эмиссии	по открытой подписке	при реорганизации	всего	всего выпусков				
в Центральном ФО	10333	6177	124	665	12	59	481	8178	2	1	1	4
в Северо-Западном ФО	2487	1582	8	55	2	0	127	2258	0	1	10	11
в Уральском ФО	1353	936	12	89	2	32	99	1174	0	2	0	2
в Сибирском ФО	2113	917	13	75	4	11	97	1239	1	2	0	3
в Приволжском ФО	1084	531	11	59	2	160	235	857	-	1	-	1
в Южном ФО	1849	714	14	150	3	61	306	1558	0	0	1	1
в Дальневосточном ФО	712	364	11	60	2	9	55	559	-	2	1	3
Орловское	1113	535	-	169	1	60	202	1057	0	1	0	1
Иркутское	462	230	7	26	1	8	33	329	0	3	0	3
в Республике Татарстан	690	343	10	33	3	85	105	580	-	5	1	6
Омское	291	195	2	12	0	9	20	249	0	0	0	0
Челябинское	584	301	4	33	3	-	55	556	-	-	-	-
Самарское	1083	652	16	96	1	26	103	1035	1	0	0	1
Саратовское	422	181	5	43	1	11	47	277	-	-	1	1
Красноярское	336	86	6	12	-	1	11	144	-	-	-	-
ИТОГО	24912	13744	243	1577	37	532	1976	20050	4	18	15	37



## Приложение 2

Зарегистрировано выпусков ценных бумаг региональными отделениями ФКЦБ России в 2002 г.  
Число эмитентов / количество выпусков / объем выпусков (млн руб.)

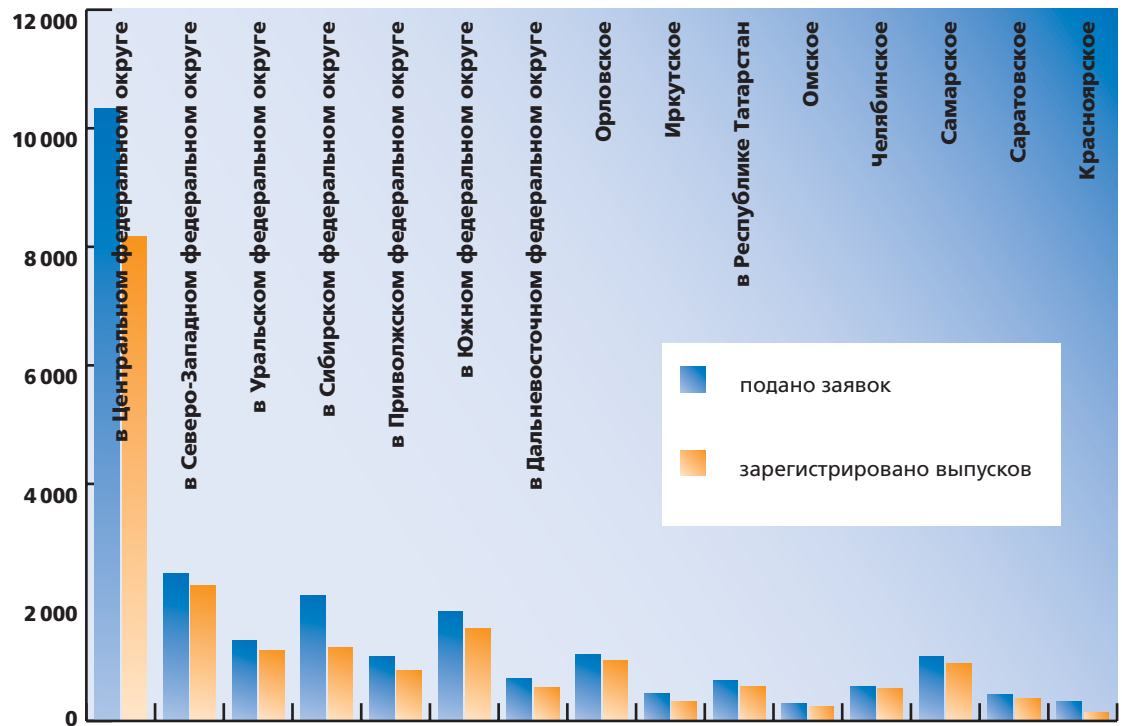
Федеральный округ	Региональное отделение ФКЦБ России	ОБЛИГАЦИИ	АКЦИИ						Объем отчислений в федеральный бюджет, тыс. руб.		
			ЗАО (АОЗТ)			ОАО (АООТ)				Объем выпусков	
			Всего	Выпуск при учреждении	Доп. эмиссии с увеличением уставного капитала	Всего	Выпуск при учреждении	Доп. эмиссии с увеличением уставного капитала			в т.ч. по открытой подписке
Центральный	в Центральном федеральном округе	4	6846	6234	778	869	598	257	12	7719	22470,2
		4	7244	6309	877	930	607	289	12	8178	
		32,04	11526,00	9979,08	1499,23	8897,59	6075,04	2398,66	7,28	20455,63	
		1	600	445	84	324	87	156	1	925	
		1	654	445	96	367	88	176	1	1022	
		4,5	2261,1	1511,9	334,25	2403,83	1186,28	671	0,1	4669,44	5050,62
Северо-Западный	в Северо-Западном федеральном округе	2	1911	1495	289	250	91	108	6	2163	7738,58
		25	1996	1501	313	267	91	114	6	2288	
		115,1	1614,33	825,3	513,7	2458,57	1288,47	467,66	2,93	4167,9	
Уральский	в Уральском федеральном округе	2	1037	849	112	152	93	35	3	1189	1915,00
		4,6	1434,9	519,9	387	1262,6	983,3	70,35	5,13	2697,7	
	0	449	299	32	76	31	6	3	525		
	Челябинское	0	469	301	34	87	32	6	3	556	1094,80
	0	1054,2	864,2	40,6	697	244,2	29,1	5,8	1751,3		

## Приложение 2

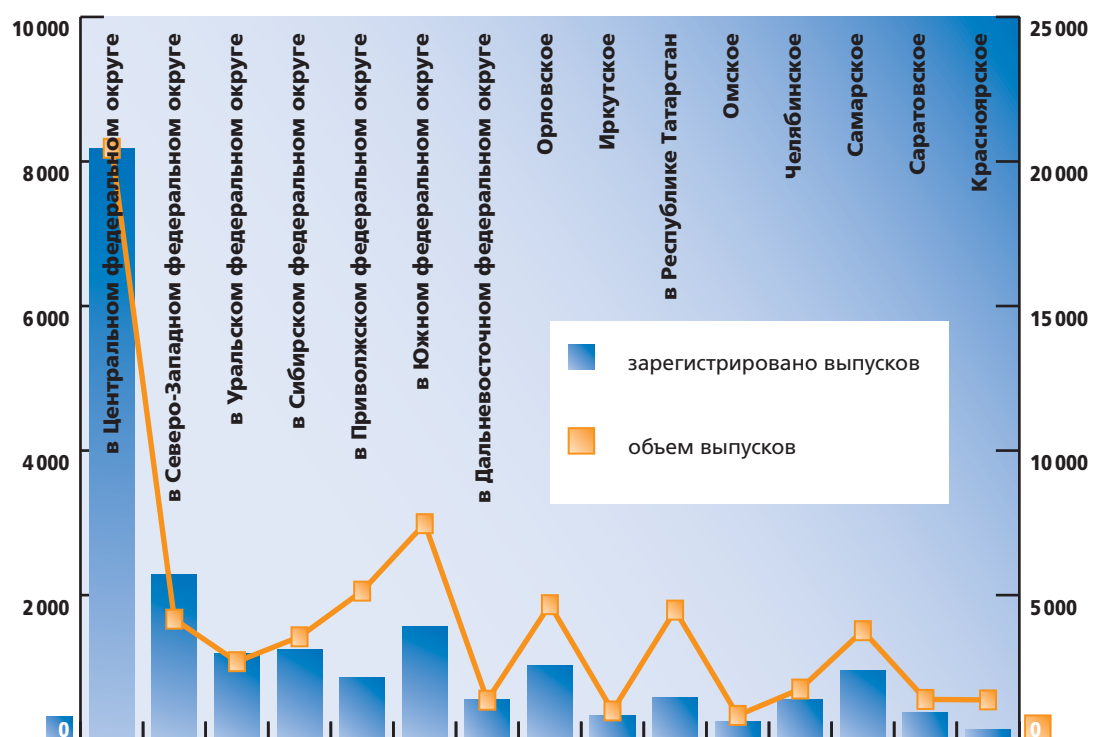
Федеральный округ	Региональное отделение ФКЦБ России	Облигации	Акции						Объем отчислений в федеральный бюджет, тыс. руб.		
			ЗАО (АОЗТ)			ОАО (АООТ)					
			Всего	Выпуск при учреждении	Доп. эмиссии с увеличением уставного капитала	Всего	Выпуск при учреждении	Доп. эмиссии с увеличением уставного капитала		в т.ч. по открытой подписке	
Сибирский	в Сибирском федеральном округе	3	988	832	93	183	78	59	4	1 174	7 268
		3	1 039	837	102	200	80	68	4	1 242	
		23	1 475,96	1 355,79	83,39	2 060,40	1 080,84	409,37	4,02	3 559,36	
		0	208	178	10	35	16	9	0	243	
		0	208	178	10	41	17	10	0	249	
	Омское	0	230,96	215,94	12,63	608,23	376,4	76,78	0	839,19	197,35
		2	241	196	28	82	33	18	1	325	
		3	243	196	28	86	34	19	1	332	
		9	416,41	356,57	56,09	569,1	355,07	78,63	0,44	994,51	
		0	114	76	12	29	10	15	0	143	
Красноярское	0	114	76	12	30	10	16	0	144	1 080,90	
	0	247,37	182,2	41	1 128,6	454,7	190,6	0	1 376		
	2	421	363	68	94	51	42	2	517		
Дальневосточный	в Дальневосточном федеральном округе	3	454	371	76	105	53	45	2	562	2 436,00
		7,88	697,8	470,2	204,6	659	446	204	5	1 365,3	
		1	983	495	128	402	96	80	2	1 385	
Южный	в Южном федеральном округе	1	1 087	501	140	471	97	84	3	1 559	6 712,97
		5	2 793,3	1 084,8	364,82	4 673,03	1 177,47	314,37	5,04	7 471,59	

Федеральный округ	Региональное отделение ФКЦБ России	ОБЛИГАЦИИ	АКЦИИ						Объем отчислений в федеральный бюджет, тыс. руб.		
			ЗАО (АОЗТ)		ОАО (АООТ)			Объем выпусков			
			Всего	Выпуск при учреждении	Доп. эмиссии с увеличением уставного капитала	Всего	Выпуск при учреждении			Доп. эмиссии с увеличением уставного капитала	в т.ч. по открытой под-той под-писке
Приволжский	в Приволжском фе-деральном округе	1	620	468	75	191	59	76	2	812	3 602,90
		1	650	471	86	206	60	81	2	857	
		3	1 260,87	884,3	269,21	3 874,33	1 689,59	1 622,15	5,47	5 138,2	
		1	708	540	75	227	83	73	1	936	
	Самарское	1	723	545	78	240	85	79	1	964	2 969,47
		6,4	2 179,39	1 655,96	221,56	1 584,88	840,04	237,81	0,1	3 770,67	
	в Республике Татарстан	4	343	314	29	146	107	25	3	493	6 671,55
		6	349	317	29	231	118	88	3	586	
		28,3	1 853,71	1 712,23	139,26	2 600,00	2 124,43	191,63	10,39	4 482,01	
	Саратовское	1	295	180	46	67	20	27	1	363	35,66
1		299	181	46	74	21	28	1	374		
3		718,4	655,85	49	671,16	91,3	341,56	0,38	1 393		
Итого		22	14 727	12 115	1 747	2 975	1 360	951	38	17 723	69 879,27
		51	16 566	13 078	2 039	3 487	1 486	1 138	42	20 102	
		241,82	29 764,70	22 274,21	4 216,35	34 148,32	18 413,13	7 303,67	52,08	64 131,80	

### Приложение 3 Регистрация выпусков ценных бумаг



### Объемы регистрации выпусков



## Приложение 4

### Отказы в регистрации и признание выпусков ценных бумаг несостоявшимися и недействительными

Региональное отделение	Количество отказов в регистрации выпусков ценных бумаг	Количество отказов в регистрации отчетов об итогах выпуска	Количество выпусков ценных бумаг, признанных несостоявшимися	Количество выпусков ценных бумаг, регистрация которых в региональном отделении аннулирована ФКЦБ России	Недействительные выпуски ценных бумаг		
					Количество поданных в суд исков	Количество рассмотренных судом исков	Количество удовлетворенных исков
в Центральном ФО	1242	539	35	0	0	0	0
в Северо-Западном ФО	145	16	50	–	36	42	5
в Уральском ФО	158	7	16	18	–	–	–
в Сибирском ФО	604	10	15	–	–	–	3
в Приволжском ФО	152	46	46	0	0	0	0
в Южном ФО	381	–	1	–	2	2	2
в Дальневосточном ФО	244	2	6	–	–	–	–
Орловское	185	7	7	–	–	–	–
Иркутское	23	4	3	0	0	0	0
в Республике Татарстан	82	1	6	–	–	–	–
Омское	64	0	1	0	0	0	0
Челябинское	90	7	7	–	4	3	0
Самарское	424	16	8	–	–	–	–
Саратовское	60	1	3	–	–	–	–
Красноярское	49	1	2	–	1	–	–
ИТОГО	3903	657	206	18	43	47	10

## Приложение 5

Региональное отделение ФКЦБ России	Количество проверок (указываются проверки, которые окончены в отчетном году)										
	Всего	Плано-вых	Внеплано-вых	В том числе проверки эмитентов	В том числе проверки брокеров (дилеров)	В том числе проверки регистраторов	В том числе провер-ки кол- лективных инвесторов	В том числе орга-низаций, осуеществляющих деятель-ность на рынке ценных бумаг	Количество выдан-ных пред-ных писаний	Количество приоста-новленных лицензий	Количество полученных отчетов об устранении нарушений
в Центральном ФО	Всего по РО: в т. ч.	3 104	146	2 958	2 957	33	114	–	2 838	–	1 241
	камеральных	2 861	0	2 861	2 750	14	97	–	2 669	–	960
	выездных	243	146	97	207	19	17	–	169	–	281
в Северо-Запад-ном ФО	Всего по РО: в т. ч.	111	101	10	56	29	26 (в т.ч. 21 сов-местно с эмитента-ми)	21 (в т.ч. 5 ПИФов и 7 УК)	94	–	81
	камеральных	3	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	выездных	108	–	–	–	–	–	–	–	–	–
в Уральском ФО	Всего по РО: в т. ч.	115	77	38	94	9	6	3	64	–	53
	камеральных	1	1	–	1	–	–	–	–	–	–
	выездных	59	35	24	50	3	3	3	16	–	16
в Сибирском ФО	Всего по РО: в т. ч.	76	39	37	25	28	21	0	97	5	41
	камеральных	29	7	22	6	14	7	0	–	–	–
	выездных	47	32	15	19	14	14	0	–	–	–
в Приволжском ФО	Всего по РО: в т. ч.	82	47	35	39	12	31	0	77	0	30
	камеральных	12	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	выездных	70	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Региональное отделение ФКЦБ России	Количество проверок (указываются проверки, которые окончены в отчетном году)										Количество полученных отчетов об устранении нарушений	
	Всего	Плано- вых	Внеплано- вых	В том числе провер- ки эми- тентов	В том числе проверки брокеров (дилеров)	В том числе провер- ки регис- траторов	В том числе про- верки кол- лективных инвесторов	В том числе орга- низаций, осущест- вляющих деятель- ность на рынке ценных бумаг	Количес- тво выдан- ных пред- писаний	Количество приоста- новленных лицензий		
в Южном ФО	Всего по РО: в т. ч.	188	110	78	150	29	7	–	2	136	–	129
	камеральных	120	59	61	98	22	–	–	–	130	–	123
	выездных	68	51	17	52	7	7	–	2	6	–	6
в Дальневосточ- ном ФО	Всего по РО: в т. ч.	228	217	11	207	19	2	–	–	182	1	139
	камеральных	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	выездных	228	217	11	207	19	2	–	–	182	1	139
Орловское	Всего по РО: в т. ч.	84	56	28	81	–	3	–	–	56	–	51
	камеральных	1	–	1	–	–	–	–	–	–	–	–
	выездных	83	56	27	81	–	3	–	–	–	–	–
Иркутское	Всего по РО: в т. ч.	95	70	25	82	8	5	–	–	80	–	59
	камеральных	7	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	выездных	40	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
в Республике Татарстан	Всего по РО: в т. ч.	71	63	8	67	13	1	–	–	70	–	33
	камеральных	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	выездных	71	63	8	67	13	1	–	–	70	–	33

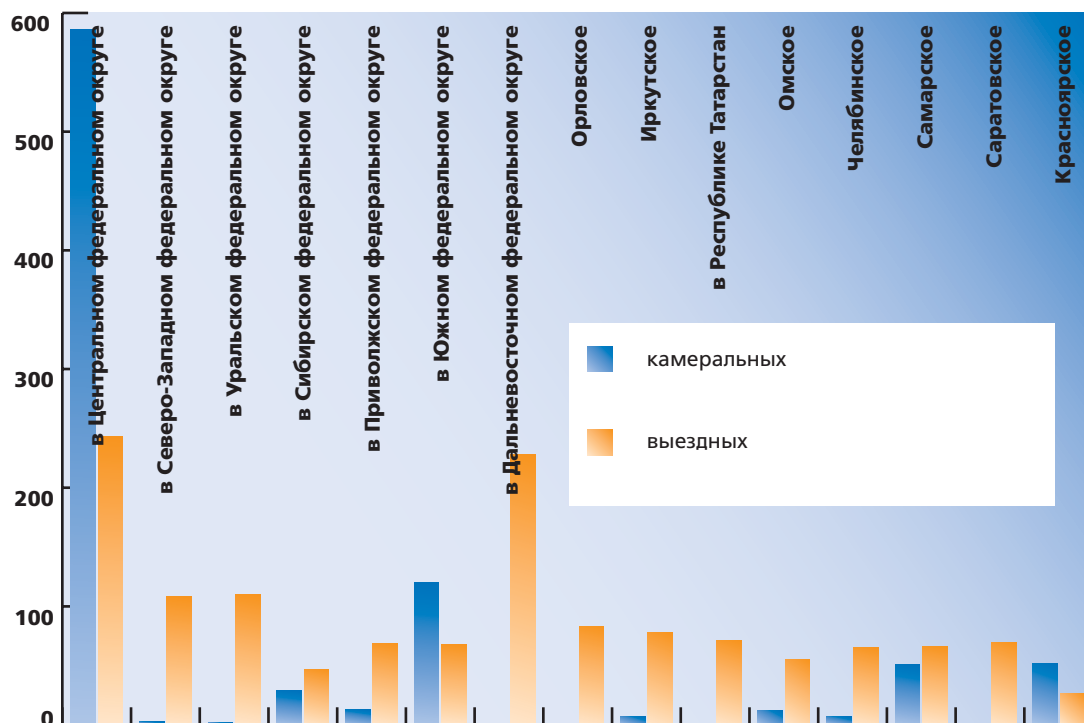


Приложение 5

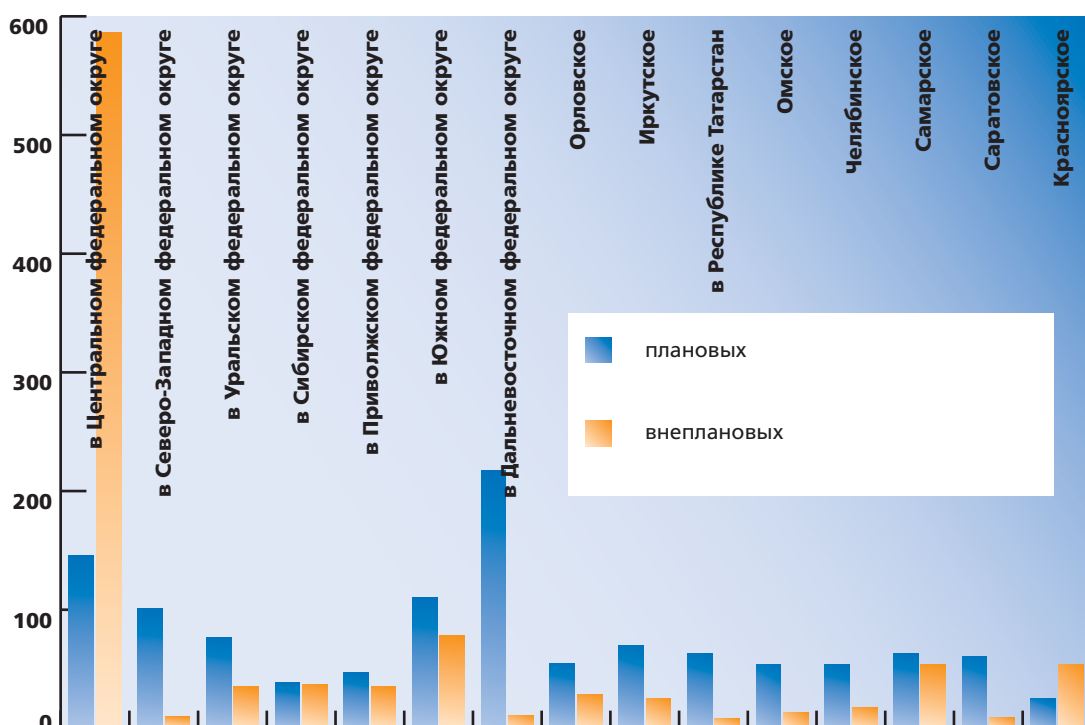
Региональное отделение ФКЦБ России	Количество проверок (указываются проверки, которые окончены в отчетном году)										Количество приоста- новленных лицензий	Количество полученных отчетов об устранении нарушений
	Всего	Плано- вых	Внеплано- вых	В том числе провер- ки эми- тентов	В том числе проверки брокеров (дилеров)	В том числе провер- ки регис- траторов	В том числе про- верки кол- лективных инвесторов	В том числе орга- низаций, осущест- вляющих деятель- ность на рынке ценных бумаг	Количес- тво выдан- ных пред- писаний			
Омское	Всего по РО: в т. ч.	67	54	13	54	7	6	-	-	51	-	37
	камеральных	12	-	12	12	-	-	-	-	3	-	-
	выездных	55	54	1	42	-	-	-	-	48	-	37
Челябинское	Всего по РО: в т. ч.	72	54	18	63	8	-	-	1	51	-	39
	камеральных	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	выездных	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Самарское	Всего по РО: в т. ч.	117	63	54	114	1	2	-	-	39	-	36
	камеральных	51	31	20	49	1	1	-	-	-	-	-
	выездных	66	32	34	65	-	1	-	-	-	-	-
Саратовское	Всего по РО: в т. ч.	70	61	9	65	3	2	-	-	54	-	35
	камеральных	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	выездных	70	61	9	65	3	2	-	-	54	-	35
Красноярское	Всего по РО: в т. ч.	79	25	54	74	1	4	-	-	42	-	27
	камеральных	52	4	48	50	-	2	-	-	15	-	8
	выездных	27	21	6	24	1	2	-	-	27	-	19

## Приложение 6

### Проверки региональными отделениями



### Структура проверок региональными отделениями



Приложение 7  
Структура проверок региональными отделениями

Региональное отделение	Кол-во проверок всего	Плановых	Внеплановых	Камеральных	В том числе проверок										Классификация по продолжительности проведения	
					Выездных	Совместных					Иные (указать)	до 15 дней	от 10 до 30 дней	от 30 до 60 дней		свыше 60 дней
						всего	в том числе за пределы субъекта РФ, в котором расположено РО	Всего	МВД	ФСНП						
в Центральном ФО	3 104	146	2 958	2 861	243	–	3	3	1	–	2 702	223	137	127		
в Северо-Западном ФО	111	101	10	3	108	28	3	1	2	–	7	87	12	5		
в Уральском ФО	112	77	35	2	110	25	–	–	–	–	18	57	30	7		
в Сибирском ФО	76	39	37	29	47	13	2	–	2	–	21	37	15	3		
в Приволжском ФО	82	47	35	13	69	33	6	1	2	3	17	29	22	14		
в Южном ФО	188	110	78	120	68	26	6	2	4	0	21	115	50	2		
в Дальневосточном ФО	228	217	11	–	228	188	40	–	40	–	33	31	147	17		
Орловское	84	55	29	1	83	67	45	2	2	2	84	–	–	–		

## Приложение 7

Региональное отделение	В том числе проверок													
	Кол-во про- верок всего	Плано- вых	Внепла- новых	Каме- ральных	Выездных		Совместных				Классификация по продолжи- тельности проведения			
					всего	в том числе за пределы РФ, в котором расположено РО	Всего	МВД	ФСНП	Иные (указать)				
												до 15 дней	от 10 до 30 дней	от 30 до 60 дней
Иркутское	95	70	25	7	78	21	–	–	–	19	61	14	1	
в Республике Татарстан	71	63	8	0	71	0	4	0	2	8	61	2	0	
Омское	67	54	13	12	55	0	12	0	0	2	4	60	1	
Челябинское	72	54	18	7	65	10	1	–	–	1	6	20	40	6
Самарское	117	63	54	51	66	–	12	5	–	7	89	7	21	–
Саратовское	70	61	9	–	70	–	15	–	–	15	31	31	5	3
Красноярское	79	25	54	52	27	1	2	–	–	2	12	35	32	3
ИТОГО	4556	1 182	3374	3 158	1 388	412	151	14	7	92	3 070	798	587	189

Приложение 8  
Административное производство

Региональное отделение	Подведомственность дел об административных правонарушениях	Общее кол-во возбужденных дел		Кол-во возвращенных протоколов и других материалов дел		Вынесено постановлений о наложении штрафа		Общая сумма наложенных штрафов санкций		Сумма зачисленных штрафов в бюджеты различных уровней		Кол-во обжалованных постановлений о наложении штрафов		Кол-во постановлений, переданных для исполнительного производства по делу	Кол-во дел, по которым вынесено постановление о прекращении производства по делу
		Всего	В том числе по причине отсутствия подписи правонарушителя, законного представителя	Всего	В том числе в отношении должностных лиц	MPOT	Тыс. рублей	MPOT	Тыс. рублей						
в Центральном ФО	По делам, подведомственным ФКЦБ России	169	0	0	105	4	35030	3503	8040	804	11	11	8	16	
	По делам, подведомственным судьям	183	38	30	22	не выносились	1020	102	Информация	в судах	–	–	–	12	
	Всего	352	38	30	127	4	36050	3605	–	–	11	11	8	28	
в Северо-Западном ФО	По делам, подведомственным ФКЦБ России	17	–	–	13	–	3900	390	1150	115	4	4	–	3	
	По делам, подведомственным судьям	7	–	–	2	–	100	10	–	–	–	–	2	1	
	Всего	24	0	0	15		4000	400			4	4	2	4	
в Уральском ФО	По делам, подведомственным ФКЦБ России	85	1	0	48	3	9620	962	2270	227	1	1	22	17	
	По делам, подведомственным судьям	60	6	5	4	0	240	24	0	0	0	1	0	9	
	Всего	145	8	5	52	3	9860	986	–	–	1	1	–	26	
в Сибирском ФО	По делам, подведомственным ФКЦБ России	49	3	–	41	1	7140	714	3900	390	8	8	2	6	
	По делам, подведомственным судьям	18	–	–	5	1	250	25	–	–	–	–	–	3	
	Всего	67	3	–	46	2	7390	739	3900	390000	8	8	2	9	

Региональное отделение	Подведомственность дел об административных правонарушениях	Общее кол-во возбужденных дел	Кол-во возвращений протоколов и других материалов дел		Вынесено постановлений о наложении штрафа		Общая сумма наложенных штрафных санкций		Сумма зачисленных штрафов в бюджет различных уровней		Всего	Кол-во обжалований постановлений о наложении штрафов	Кол-во постановлений, переданных для исполнительного производства	Кол-во дел, по которым вынесено постановление о прекращении производства по делу
			Всего	В том числе по причине нарушения, за подписи конного представителя	Всего	В том числе в отношении должностных лиц	МРОТ	Тыс. рублей	МРОТ	Тыс. рублей				
в Приволжском ФО	По делам, подведомственным ФКЦБ России	78	-	-	47	2	13750	1375	6153,4	609558	11	11	25	31
	По делам, подведомственным судьям	22	11	11	4	1	135	13,5	-	-	3	1	-	8
	Всего	100	11	11	51	3	13885	1388,5	6153,4	609,56	14	12	25	39
	По делам, подведомственным ФКЦБ России	77	-	-	38	-	12650	1265	4200	420	3	2	7	13
в Южном ФО	По делам, подведомственным судьям	9	-	-	1	-	50	5	-	-	1	1	-	-
	Всего	86	-	-	39	-	12700	1270	4200	420	4	3	13	13
	По делам, подведомственным ФКЦБ России	26	-	-	22	-	6300	630	1200	1200	1	-	3	4
в Дальневосточном ФО	По делам, подведомственным судьям	3	1	-	1	-	50	5	-	-	-	-	-	-
	Всего	29	1	-	23	-	6350	635	1200	120	1	-	3	4
	По делам, подведомственным ФКЦБ России	44	-	-	34	-	10100	1010	200	20	2	2	1	2
Орловское	По делам, подведомственным судьям	5	-	-	2	-	80	8	-	-	-	-	-	1
	Всего	49	-	-	36	-	10180	1018	200	20	2	2	1	3

Приложение 8

Региональное отделение	Подведомственность дел об административных правонарушениях	Общее кол-во возбужденных дел	Кол-во возвращенных протоколов и других материалов дел		Вынесено постановлений о наложении штрафа		Общая сумма наложенных штрафов санкций		Сумма зачисленных штрафов в бюджеты различных уровней		Тыс. рублей	Всего	Кол-во обжалованных постановлений о наложении штрафов	В том числе в суд	Кол-во постановлений, переданных для исполнительного производства	Кол-во дел, по которым вынесено постановление о прекращении производства по делу
			Всего	В том числе по причине отсутствия подписи правонарушителя, законного представителя	Всего	В том числе в отношении должностных лиц	МРОТ	Тыс. рублей	МРОТ	Сумма зачисленных штрафов в бюджеты различных уровней						
Иркутское	По делам, подведомственным ФКЦБ России	5	-	-	5	-	1 300	130	400	40	-	-	-	-	-	-
	По делам, подведомственным судьям	4	-	-	2	1	33	3,3	-	-	-	-	-	-	-	2
	Всего	9	-	-	7	1	1 333	133,3	400	40	-	-	-	-	-	2
в Республике Татарстан	По делам, подведомственным ФКЦБ России	22	-	-	17	-	5 400	540	2 820	282	1	1	1	19	19	15
	По делам, подведомственным судьям	47	10	10	9	-	430	43	-	-	-	-	-	-	-	4
	Всего	69	10	10	26	-	5 830	583	2 820	282	1	1	1	19	19	19
Омское	По делам, подведомственным ФКЦБ России	31	-	-	20	-	3 100	3100	1 201,3	120,14	5	-	-	-	17	11
	По делам, подведомственным судьям	65	4	4	41	-	1 825	182,5	-	-	-	-	-	-	-	11
	Всего	96	4	4	61	-	4 925	492,5	1 201,3	120,14	5	-	-	-	17	22
Челябинское	По делам, подведомственным ФКЦБ России	144	21	-	41	-	11 600	1 160	700	70	2	2	2	23	23	54
	По делам, подведомственным судьям	29	15	14	5	-	230	23	н/д	н/д	-	-	-	-	5	6
	Всего	173	36	14	46	-	11 830	1 183	700	70	2	2	2	28	28	60



Региональное отделение	Подведомственность дел об административных правонарушениях	Общее кол-во возбужденных дел	Кол-во возвращенных протоколов и других материалов дел		Вынесено постановлений о наложении штрафа		Общая сумма наложенных штрафных санкций		Сумма зачисленных штрафов в бюджеты различных уровней		Кол-во обжалованных постановлений о наложении штрафов		Кол-во постановлений, переданных для исполнительного производства	Кол-во дел, по которым вынесено постановление о прекращении производства по делу
			Всего	В том числе по причине отсутствия подписи правонарушителя, законного представителя	Всего	В том числе в отношении должностных лиц	МРОТ	Тыс. рублей	МРОТ	Тыс. рублей	Всего	В том числе в суда		
Самарское	По делам, подведомственным ФКЦБ России	35	0	0	27	3	6020	602	500	50	2	2	9	5
	По делам, подведомственным судьям	286	286	286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Всего	321	286	286	27	3	6020	602	500	50	2	2	9	5
Саратовское	По делам, подведомственным ФКЦБ России	93	0	0	31	8	4370	437	600	60	0	0	0	31
	По делам, подведомственным судьям	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Всего	93	0	0	31	8	4370	437	600	60	0	0	0	31
Красноярское	По делам, подведомственным ФКЦБ России	1	-	-	1	1	15	1,5	2000	200	3	3	133	-
	По делам, подведомственным судьям	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Всего	1	-	-	1	1	15	1,5	2000	200	3	3	133	-

## Приложение 9

### Перечень постановлений, принятых ФКЦБ России в 2002 году

За год Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг принято 46 постановлений. Их перечень приведен ниже.

№ п/п	Название постановления	Сведения о регистрации в Минюсте РФ и публикации
1	«Об утверждении Положения о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг»	Постановление от 04.01.2002 г. № 1-пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 29.02.2002 г. № 3 (64), зарегистрировано в Минюсте России 21.03.2002 г. № 3319
2	«О сроках составления и представления ежеквартального отчета эмитента эмиссионных ценных бумаг»	Постановление от 07.02.2002 г. № 2/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 29.02.2002 г. № 3 (64), зарегистрировано в Минюсте России 21.03.2002 г. № 3324
3	«О внесении изменений и дополнений в Положение о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг, утвержденное постановлением ФКЦБ России от 19.07.2001 г. № 16 "Об утверждении положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг"»	Постановление от 14.02.2002 г. № 3/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 29.02.2002 г. № 3 (64), зарегистрировано в Минюсте России 20.03.2002 г. № 3311
4	«О требованиях к величине собственных средств управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов»	Постановление от 21.03.2002 г. № 4/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.04.2002 г. № 4 (65)
5	«О порядке расчета собственных средств управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов»	Постановление от 21.03.2002 г. № 5/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.04.2002 г. № 4 (65), зарегистрировано в Минюсте России 08.04.2002 г. № 3355
6	«О признании утратившим силу постановления ФКЦБ России от 20.04.1998 г. № 7 "Об утверждении Положения о порядке выдачи разрешения Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг на допуск эмиссионных ценных бумаг к обращению за пределами Российской Федерации"»	Постановление от 22.03.2002 г. № 6/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.04.2002 г. № 4 (65)
7	«О порядке допуска к обращению за пределами Российской Федерации эмиссионных ценных бумаг, выпущенных эмитентами, зарегистрированными в Российской Федерации, обращение которых не предполагается осуществлять через иностранных организаторов торговли на рынке ценных бумаг»	Постановление от 22.03.2002 г. № 7/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.04.2002 г. № 4 (65), зарегистрировано в Минюсте России 12.04.2002 г. № 3361

## Приложение 9

№ п/п	Название постановления	Сведения о регистрации в Минюсте РФ и публикации
8	«О признании утратившим силу постановления ФКЦБ России от 15.06.1998 г. № 23 “Об утверждении Временного положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг”»	Постановление от 12.04.2002 г. № 8/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.04.2002 г. № 4 (65)
9	«Об отмене постановления ФКЦБ России от 14.08.1998 г. № 33 “Об утверждении Положения об условиях совершения срочных сделок на рынке ценных бумаг”»	Постановление от 17.04.2002 г. № 9/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.04.2002 г. № 4 (65)
10	«Об отмене постановления Федеральной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку при Правительстве Российской Федерации от 21.03.1996 г. № 5 “Об утверждении Положения об обращении бездокументарных простых векселей на основе учета прав их держателей, Положения о сертификации операторов системы обращения бездокументарных простых векселей, Стандарта деятельности участников системы обращения бездокументарных простых векселей”»	Постановление от 17.04.2002 г. № 10/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.04.2002 г. № 4 (65)
11	«О внесении дополнений в Положение о порядке выдачи разрешения Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг на допуск к обращению эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов за пределами Российской Федерации в форме ценных бумаг иностранных эмитентов, выпускаемых в соответствии с иностранным правом и удостоверяющих права на эмиссионные ценные бумаги российских эмитентов, утвержденное постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 13.03.2001 г. № 3»	Постановление от 17.04.2002 г. № 11/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 28.06.2002 г. № 6 (67) Зарегистрировано в Минюсте России 03.07.2002 г. № 3496
12	«Об отмене постановления ФКЦБ России от 16.11.1998 г. № 49 “Об утверждении Положения о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг”»	Постановление от 22.04.2002 г. № 12/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.04.2002 г. № 4 (65)
13	«Об особенностях учета в системе ведения реестра залога именных эмиссионных ценных бумаг и внесения в систему ведения реестра изменений, касающихся перехода прав на заложенные именные эмиссионные ценные бумаги»	Постановление от 22.04.2002 г. № 13/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 28.06.2002 г. № 6 (67)

## Приложение 9

№ п/п	Название постановления	Сведения о регистрации в Минюсте РФ и публикации
14	«Об утверждении порядка ведения реестра паевых инвестиционных фондов»	Постановление от 27.04.2002 г. № 14/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 28.06.2002 г. № 6 (67)
15	«О минимальной стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, по достижении которой паевой инвестиционный фонд является сформированным»	Постановление от 27.04.2002 г. № 15/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 28.06.2002 г. № 6 (67)
16	«Об эмиссии акций и облигаций, конвертируемых в акции»	Постановление от 30.04.2002 г. № 16/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 07.08.2002 г. № 7 (68), зарегистрировано в Минюсте России 19.07.2002 г. № 3600
17	«Об утверждении Положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров»	Постановление от 31.05.2002 г. № 17/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 07.08.2002 г. № 7 (68), зарегистрировано в Минюсте России 16.07.2002 г. № 3578
18	«О внесении изменений и дополнений в Положение о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг, утвержденное постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 4 января 2002 г. № 1-пс»	Постановление от 07.06.2002 г. № 18/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 07.08.2002 г. № 7 (68), зарегистрировано в Минюсте России 16.07.2002 г. № 3579
19	«Об утверждении перечня ценных бумаг, с которыми могут совершаться срочные сделки и сделки купли-продажи ценных бумаг, расчет по которым производится брокером с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставленных клиенту брокером с отсрочкой их возврата»	Постановление от 07.06.2002 г. № 19/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 07.08.2002 г. № 7 (68), зарегистрировано в Минюсте России
20	«Об учете прав на инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов»	Постановление от 07.07.2002 г. № 20/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.09.2002 г. № 9 (70), зарегистрировано в Минюсте России
21	«Об отмене постановления ФКЦБ России от 07.06.1999 г. № 3 “Об утверждении Положения о порядке рассмотрения дел и наложения штрафов за нарушение законодательства Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг”»	Постановление от 07.06.2002 г. № 21/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 07.08.2002 г. № 7 (68), зарегистрировано в Минюсте России 17.07.2002 г. № 3586

№ п/п	Название постановления	Сведения о регистрации в Минюсте РФ и публикации
22	«О приостановлении выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов»	Постановление от 03.07.2002 г. № 22/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.08.2002 г. № 8 (69), зарегистрировано в Минюсте России 14.07.2002 г. № 3688
23	«О требованиях к срокам приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и порядке выплаты денежной компенсации при погашении инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда»	Постановление от 03.07.2002 г. № 23/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.08.2002 г. № 8 (69), зарегистрировано в Минюсте России 14.07.2002 г. № 3689
24	«О признании утратившими силу некоторых постановлений Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг»	Постановление от 03.07.2002 г. № 24/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.08.2002 г. № 8 (69)
25	«Об утверждении Стандартов эмиссии акций, размещаемых при учреждении акционерных обществ, и их проспектов эмиссии»	Постановление от 03.07.2002 г. № 25/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.08.2002 г. № 8 (69), зарегистрировано в Минюсте России 19.08.2002 г. № 3708
26	«О внесении дополнений в постановление ФКЦБ России от 21.03.2000 г. № 4/пс "О требованиях к величине собственных средств управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов"»	Постановление от 03.07.2002 г. № 26/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.08.2002 г. № 8 (69), не нуждается в регистрации в Минюсте
27	«Об утверждении Положения "О системе квалификационных требований к руководителям, контролерам и специалистам организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, руководителям и специалистам организаций, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, а также к руководителям и специалистам организаций, осуществляющих деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов"»	Постановление от 05.07.2002 г. № 27/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.08.2002 г. № 8 (69), зарегистрировано в Минюсте России 06.08.2002 г. № 3666
28	«Об утверждении требований к размеру собственных средств акционерного инвестиционного фонда»	Постановление от 31.07.2002 г. № 28/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.08.2002 г. № 8 (69)

## Приложение 9

№ п/п	Название постановления	Сведения о регистрации в Минюсте РФ и публикации
29	«О признании утратившим силу пункта 1 постановления Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 20.04.1998 г. № 8 "Об утверждении Положения о порядке проведения общего собрания акционеров путем проведения заочного голосования и внесении дополнений в Положение о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг, утвержденное постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 02.10.1997 г. № 27"»	Постановление от 31.07.2002 г. № 29/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.08.2002 г. № 8 (69)
30	«О внесении изменений и дополнений в постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 07.06.2002 г. № 19/пс "Об утверждении перечня ценных бумаг, с которыми могут совершаться срочные сделки и сделки купли-продажи ценных бумаг, расчет по которым производится брокером с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставленных клиенту брокером с отсрочкой их возврата"»	Постановление от 31.07.2002 г. № 30/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.08.2002 г. № 8 (69)
31	«Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»	Постановление от 14.08.2002 г. № 31/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 31.10.2002 г. № 10 (71), зарегистрировано в Минюсте России 27.09.2002 г. № 3819
32	«Об утверждении Положения о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации»	Постановление от 14.08.2002 г. № 32/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 31.10.2002 г. № 10 (71), зарегистрировано в Минюсте России 25.09.2002 г. № 3816
33	«Об утверждении Перечней должностных лиц ФКЦБ России и региональных отделений ФКЦБ России, уполномоченных составлять протоколы об административных правонарушениях»	Постановление от 14.08.2002 г. № 33/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.09.2002 г. № 9 (70), зарегистрировано в Минюсте России
34	«О признании утратившим силу Положения о лицензировании саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг, утвержденного постановлением ФКЦБ России от 01.07.1997 г. № 2466»	Постановление от 14.08.2002 г. № 34/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 30.09.2002 г. № 9 (70)

№ п/п	Название постановления	Сведения о регистрации в Минюсте РФ и публикации
35	«О регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом и изменений и дополнений в них»	Постановление от 11.09.2002 г. № 35/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 31.10.2002 г. № 10 (71), зарегистрировано в Минюсте России 18.10.2002 г. № 3868
36	«О дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда»	Постановление от 11.09.2002 г. № 36/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 31.10.2002 г. № 10 (71), зарегистрировано в Минюсте России 18.10.2002 г. № 3875
37	«Об утверждении Положения о порядке передачи управляющей компанией своих прав и обязанностей по договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом другой управляющей компании»	Постановление от 11.09.2002 г. № 37/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 29.11.2002 г. № 11 (72), зарегистрировано в Минюсте России 19.11.2002 г. № 3933
38	«О внесении изменений и дополнений в Стандарты эмиссии облигаций и их проспектов эмиссии, утвержденные постановлением ФКЦБ России от 19.10.2001 г. № 27»	Постановление от 11.09.2002 г. № 38/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 29.11.2002 г. № 11(72), зарегистрировано в Минюсте России 05.11.2002 г. № 3899
39	«О требованиях к отчету о прекращении паевого инвестиционного фонда и порядке его представления в Федеральную комиссию по рынку ценных бумаг»	Постановление от 25.09.2002 г. № 39/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 28.11.2002 г. № 11 (72), зарегистрировано в Минюсте России 12.11.2002 г. № 3909
40	«О регулировании деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов»	Постановление от 09.10.2002 г. № 40/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 31.12.2002 г. № 12 (73), зарегистрировано в Минюсте России 26.11.2002 г. № 3950
41	«О признании утратившим силу нормативного акта Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг»	Постановление от 09.10.2002 г. № 41/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 29.11.2002 г. № 11 (72), зарегистрировано в Минюсте России 13.11.2002 г. № 3916



№ п/п	Название постановления	Сведения о регистрации в Минюсте РФ и публикации
42	«О внесении изменений и дополнений в Положение о системе квалификационных требований к руководителям, контролерам и специалистам организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, к руководителям и специалистам организаций, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, а также к руководителям и специалистам организаций, осуществляющих деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, утвержденное постановлением ФКЦБ России от 05.07.2002 г. № 27/пс»	Постановление от 30.10.2002 г. № 42/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 29.11.2002 г. № 11 (72), зарегистрировано в Минюсте России 21.11.2002 г. № 3937
43	«Об утверждении Положения о порядке предоставления в Федеральную комиссию по рынку ценных бумаг электронных документов»	Постановление от 31.10.2002 г. № 43/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 31.12.2002 г. № 12 (73), зарегистрировано в Минюсте России 27.11.2002 г. № 3963
44	«О дополнительных требованиях к порядку создания паевых инвестиционных фондов из имущества акционерных обществ»	Постановление от 06.11.2002 г. № 44/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 31.12.2002 г. № 12 (73), зарегистрировано в Минюсте России 18.12.2002 г. № 4037
45	«О признании утратившими силу отдельных нормативных актов Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг»	Постановление от 13.11.2002 г. № 45/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 29.11.2002 г. № 11 (72)
46	«О внесении изменений в приложение № 1 “Перечень должностных лиц ФКЦБ России, уполномоченных составлять протоколы об административных правонарушениях”, утвержденное постановлением ФКЦБ России от 14.08.2002 г. № 33/пс “Об утверждении Перечней должностных лиц ФКЦБ России и региональных отделений ФКЦБ России, уполномоченных составлять протоколы об административных правонарушениях”»	Постановление от 27.12.2002 г. № 46/пс. Опубликовано в «Вестнике ФКЦБ России» от 28.02.2003 г. № 2 (75), зарегистрировано в Минюсте России 31.01.2003 г. № 4162