

Система регулирования фондового рынка в РФ

1. Государственное регулирование фондового рынка
2. Саморегулирование



Согласно закону «О рынке ценных бумаг» регулирование РЦБ в России осуществляется путем:

- ❖ Установления обязательных требований к деятельности эмитентов и профессионалов РЦБ;
- ❖ Регистрации выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов эмиссии;
- ❖ Лицензирования профессиональных участников РЦБ;
- ❖ Создания системы защиты прав инвесторов;

1 уровень Органы гос регулирования.

❖ **Высшие органы гос власти.**

- Государственная Дума
- Президент
- Правительство

❖ **Федеральные органы исполнительной власти.**

- Министерство Финансов
- Банк России (служба БР по финансовым рынкам)
- Федеральная антимонопольная служба
- Министерство экономического развития

2 уровень Саморегулирование

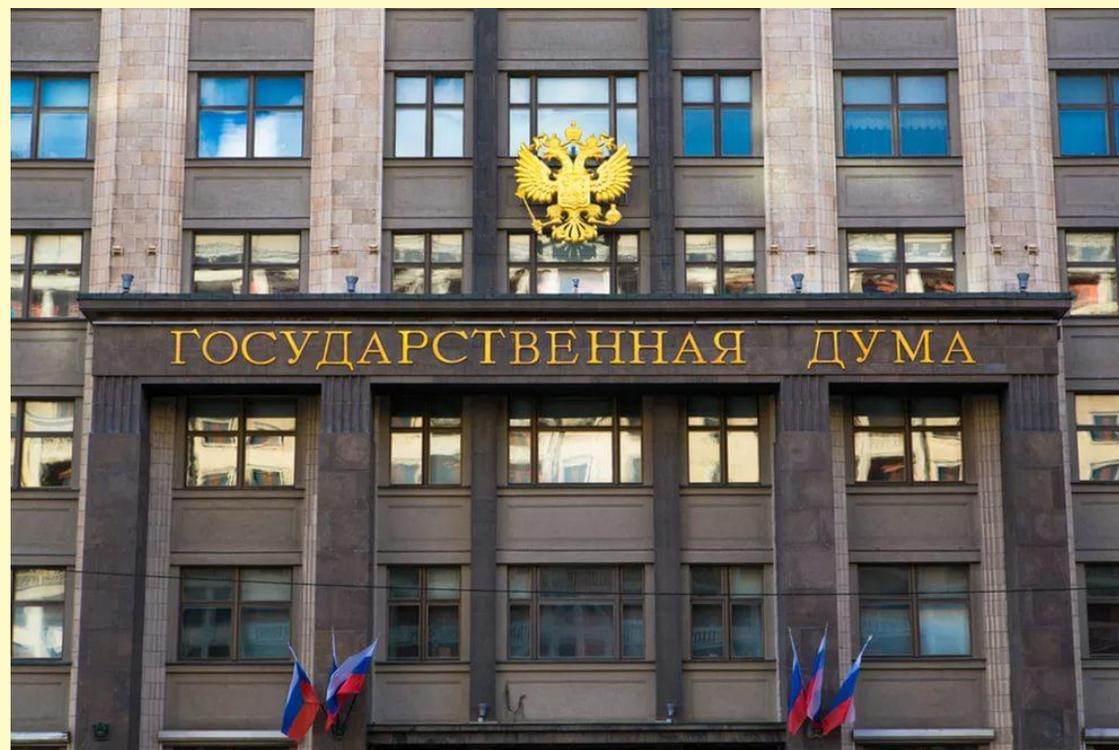
❖ **Саморегулируемые организации (СРО)**

Целями государственного регулирования рынка являются:

- 1) Создание необходимых условий для эффективной работы.
- 2) Защита участников от недобросовестной конкуренции;
- 3) Защита прав инвесторов;
- 4) Создание новых сегментов ФР и поддержание необходимых рыночных структур.

Государственная дума

издает законы регулирующие РЦБ



Президент

издает указы

Президент нашей страны



ВЛАДИМИР ВЛАДИМИРОВИЧ
ПУТИН

Правительство

выпускает постановления (в развитие Указов
Президента)



Министерство Финансов

- является эмитентом государственных бумаг, управляет гос. долгом.
- устанавливает правила учета и отчетности профессиональных участников РЦБ;
- регулирует сферу налогообложения;
- составляет проект федерального бюджета, устанавливая объем выпуска гос. бумаг;
- вносит в Правительство проекты федеральных законов, нормативных правовых актов и другие документы, по вопросам, относящимся к сфере ведения Министерства;



**Министр Финансов
Силуанов Антон Германович
с 2011 года**



Банк России

- Осуществляет разработку *основных направлений* развития рынка ценных бумаг и координацию деятельности федеральных органов исполнительной власти по вопросам регулирования РЦБ;
- Регулирование выпуска и обращения эмиссионных ценных бумаг, в том числе осуществление государственной регистрации выпусков ценных бумаг и отчетов об итогах выпуска ценных бумаг, а также регистрации проспектов ценных бумаг;
- Контроль и надзор в отношении эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, институциональных инвесторов и их саморегулируемых организаций.



- разрабатывает и утверждает единые требования к правилам осуществления профессиональной деятельности с ценными бумагами;
- Осуществляет лицензирование профессиональной деятельности на РЦБ.
- Обеспечение раскрытия информации на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- Организация исследований по вопросам развития финансовых рынков.
- Устанавливает порядок, осуществляет лицензирование и ведет реестр саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг.
- Утверждает квалификационные требования, предъявляемые к руководителям и сотрудникам профессиональных участников рынка ценных бумаг. Осуществляет их аттестацию в форме приема квалификационного экзамена и выдачи квалификационного аттестата.

**Председатель Банка России
Набиулина Эльвира Сахипзадовна
с 2013г.**



Федеральная
антимонопольная служба
(ФАС) выполняет
функции:

- по разработке нормативных правовых актов в части защиты конкуренции;
- по защите конкуренции на рынке финансовых услуг;
- контроль за крупными выпусками ценных бумаг;
- рекламы (в части установленных законодательством полномочий антимонопольного органа).



**Руководитель Федеральной антимонопольной службы.
Артемьев Игорь Юрьевич
с 2006г.**



2. Саморегулируемые организации

Учреждаются не менее чем 10 профучастников, если число членов стало меньше 10, то деятельность СРО приостанавливается на срок до 3-х месяцев, если через 3 месяца не станет опять 10 и больше, то СРО ликвидируется



Функции СРО:

- установления правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами;
- контроль за соблюдением стандартов профессиональной этики на рынке ценных бумаг;
- защиты интересов владельцев ценных бумаг и иных клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг.

В настоящее время можно выделить 3 типа СРО:

- СРО участников Фондового Рынка*
- СРО институциональных инвесторов*
- СРО НПФ.*



Ассоциация объединяет более 400 компаний. Филиалы НАУФОР действуют в 14 крупных городах России.

К перечисленным выше функциям добавим:

- С 2004 года НАУФОР является уполномоченной организацией по сбору отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг.
- С октября 2006 года НАУФОР является аккредитованной организацией по приему квалификационных экзаменов для получения аттестатов специалистов финансового рынка.



Оказывает помощь в
получении лицензий
проф участников
Оказывает помощь в
видении дел в судах

Осуществляет свою деятельность более 13 лет.

Создан в 1994 году.

с 1997 года является саморегулируемой организацией регистраторов,
депозитариев,

с 2000 года, - и клиринговых организаций,

с 2003 года - регулирует и деятельность специализированных депозитариев по
контролю за институтами коллективного инвестирования.

АУВЕР



АУВЕР (Ассоциация участников вексельного рынка)

Создана для негосударственного регулирования рынка векселей.

Деятельность АУВЕР сконцентрирована на рынке инструментов долгового рынка:

- векселя,
- складские свидетельства,
- облигации,
- ипотечные бумаги,
- срочные контракты

Проверка сертификатов ценных бумаг на подлинность



саморегулируемая организация
**НАЦИОНАЛЬНАЯ
ФОНДОВАЯ АССОЦИАЦИЯ**

ForexAW.com

Работает с 1996г.

Объединяет около 250 членов, которые делают 80% оборота на российском РЦБ.

Оказывает услуги:

- По формированию отчетности;
- Получению лицензий;
- Защита членов НФА (в том числе в судах, через клуб кредиторов НФА)
- бесплатные консультации членам НФА
- информационно-аналитическое обеспечение;
- Организация форумов, семинаров и т. д.



НАЦИОНАЛЬНАЯ ЛИГА
УПРАВЛЯЮЩИХ

Около 100 членов.

Первоначально создана как объединение управляющих компаний ПИФами. Сегодня расширяет свою деятельность по мере распространения деятельности управляющих компаний на управления средствами пенсионной системы.



НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Ассоциация учреждена 22 марта 2000 года.

- ведет реестр членов Ассоциации;
- рассматривает обращения физических и юридических лиц, включая обращения в отношении своих членов;
- получает от членов Ассоциации отчетность, перечень которой устанавливается Банком России;
- осуществляет сбор, обработку и хранение информации о деятельности членов Ассоциации, раскрываемой ими для Ассоциации, в форме отчетов в порядке и, с периодичностью, которые установлены Ассоциацией;