

УДК: 336.763

САМОРЕГУЛИРУЕМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ КАК ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Кобзева А.И.¹

¹ ЛФ РАНХИГС – Липецкий филиал Российской академии государственной службы и народного хозяйства при Президенте РФ, Россия, Липецк, e-mail: anastasia.kobzeva55@mail.com

Рассматривается деятельность саморегулируемой организации как профессионального участника фондового рынка Российской Федерации, ее функции, цели и задачи, нормативно-правовое обеспечение её деятельности. Рассмотрена профессиональная деятельность саморегулируемой организации на примере Профессиональной Ассоциации регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев (ПАРТАД).

Ключевые слова: саморегулируемые организации фондового рынка, рынок ценных бумаг, профессиональные участники рынка ценных бумаг, саморегулирование, фондовый рынок
SELF-REGULATING ORGANIZATIONS AS PROFESSIONAL PARTICIPANTS OF THE SECURITIES MARKET

Kobzeva A. I. 1

1 LF RANEPА-Lipetsk branch of the Russian Academy of public administration and national economy under the President of the Russian Federation, Russia, Lipetsk, e-mail: anastasia.kobzeva55@mail.com

The article considers the activity of a self-regulating organization as a professional participant in the stock market of the Russian Federation, its functions, goals and objectives, and the normative and legal support of its activities. The professional activity of a self-regulating organization is considered on the example of the Professional Association of registrars, transfer agents and depositories (PARTAD).

Keywords: self-regulating organizations of the stock market, securities market, professional participants of the securities market, self-regulation, stock market

Рынок ценных бумаг является неотъемлемой частью финансового рынка и необъемлемым элементом экономики страны. В общем виде он представляет собой систему экономических

отношений между особыми участниками рынка, осуществляющих продажу, покупку и обслуживание ценных бумаг. С правовой точки зрения рынок ценных бумаг – это правовые отношения, которых состоят его участники. Существуют следующие участники: инвесторы, эмитенты, саморегулируемые организации и профессиональные участники.

Саморегулируемые организации в Российской Федерации возникли недавно, самыми из первых саморегулируемых организаций на Российском рынке ценных бумаг являются «Союз фондовых бирж» (1992-1994 гг.), «ПАУФОР» («Профессиональная ассоциация участников фондового рынка» - конец 1994 г.), и «СКРО» («Совет крупнейших регистраторов и депозитариев» - 1992-1994 гг.) [1, с. 267].

Рассмотрим подробнее деятельность саморегулируемых организаций на фондовом рынке.

Саморегулируемые организации (далее СРО) – это добровольное объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющее саморегулирование на нем в соответствии с законом и на правилах некоммерческой организации с целью:

- осуществление подготовки и переподготовки кадров;
- разработка квалификационных и этических правил и стандартов для всех профессиональных участников фондового рынка;
- контроль за соблюдением участниками всех установленных правил;
- обеспечение достоверной информации о деятельности и состоянии рынка;
- разработка новых вариантов развития рынка ценных бумаг.

Саморегулируемая организация является некоммерческой организацией, так как вся прибыль, полученная от профессиональной деятельности на фондовом рынке используется исключительно для выполнения задач. Их деятельность регламентируется по правилам, прописанных в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 года, а также с другими нормативно-правовыми актами, принимаемых в предусмотренном порядке.

Саморегулируемая организация рынка ценных бумаг объединяет всех профессиональных участников фондового рынка: брокеры (посредники при заключении гражданско-правовых сделок, но сами в них не участвующие); дилеры (совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет); управляющие (распоряжающиеся переданными им в доверительное управление ценными бумагами); клиринги (организации, занимающиеся определением взаимных обязательств и их зачету по ставкам ценных бумаг и переходу прав на них); депозитарии (оказывают услуги по хранению ценных бумаг и учету прав на них); регистраторы (сбор, фиксация, хранение, обработка и предоставление данных о системе ведения списков владельцев ценных бумаг); организаторы торговли на рынке ценных бумаг (организовывают куплю-продажу ценных бумаг) и джобберы (специалисты по состоянию

рынка ценных бумаг). Также в их состав входят юридические лица (например, кредитные организации) и предприниматели без образования юридического лица [2, с. 153].

В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 года СРО имеет следующие права:

- проводить обучение физических лиц в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг,
- разрабатывать права и стандарты осуществления членами СРО операций и профессиональной деятельности с ценными бумагами в соответствии с законом, а также контролировать их соблюдение;
- осуществлять подготовку должностных лиц и персонала организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, определять квалификацию указанных лиц и выдавать им квалификационные аттестаты, если саморегулируемая организация является аккредитованной Банком России [3].

Поскольку СРО приобретает довольно значительные права, в отношении ее членов законом предусматривается строгий контроль со стороны регулирующих государственных органов. В частности, статус СРО приобретается только на основании разрешения, выдаваемого ФСФР. ФСФР контролирует правила СРО с тем, чтобы не допустить дискриминации одних ее членов другими, обеспечить должный контроль за ними.

ФСФР к СРО предъявляет следующие требования:

- организация должна состоять не менее из десяти профессиональных участников фондового рынка;
- организация приобретает статус саморегулируемой организации на основе разрешения (лицензии) на осуществление профессиональной деятельности, выдаваемая Центральным Банком РФ;
- для получения разрешения саморегулируемая организация обязана предоставить заверенные копии документов о создании саморегулируемой организации, а также список правил, устав и положения организации, принятые и обязательные для исполнения всеми членами саморегулируемой организации.

Отказ СРО в осуществлении профессиональной деятельности производится в случае нарушений законодательства РФ, требований и стандартов, установленных ФСФР, правил и положений СО, предоставления недостоверной или неполной информации.

Правила и положения саморегулируемой организации включают в себя требования, предъявляемые к саморегулируемой организации и к ее членам в отношении по поводу профессиональной квалификации персонала, правил и стандартов осуществления профессиональной деятельности, правил, ограничивающих манипулирование ценами,

документации, ведения учета и отчетности, минимальной величины их собственных средств; правил вступления в организацию профессионального участника рынка ценных бумаг и выхода или исключения из нее и участия в ее деятельности, защиты прав клиентов и некоторые другие.

СРО, являющаяся организатором торговли, обязана помимо указанных выше требований установить и соблюдать следующие правила:

- ведение учета и подтверждения сделок с ценными бумагами;
- проведения клиринговых и расчетных операций с ценными бумагами, обеспечивающих покупку и продажу ценных бумаг;
- соответственное оформление и учета документов, используемых членами организации при осуществлении заключения сделок и проведения операций с ценными бумагами;
- разрешения спорных вопросов, возникающих между членами организации при осуществлений операций с ценными бумагами;
- предоставления информации о ценах спроса и предложения, количества и стоимость сделок с ценными бумагами, совершаемых членами организации;
- оказания услуг лицам, не входящих в состав СРО.

Саморегулируемые организации фондового рынка могут иметь следующие преимущества:

- осуществляют защиту законных прав и интересов своих членов;
- членство в СРО повышает качество работы по осуществлению деятельности с ценными бумагами;
- оказывает непосредственную помощь в повышении квалификации сотрудников и членов;
- осуществляет информационную поддержку членов, с помощью предоставления изменений в нормативно-правовые акты затрагивающие профессиональных участников (членов СРО), проведению общих собраний, организации круглых столов и конференций посвященных актуальным темам саморегулирования, функционирования СРО, а так же проблемам в сфере регулирования и функционирования деятельности рынка ценных бумаг.

На сегодняшний день в Российской Федерации на основе реестра СРО рынке ценных бумаг зарегистрировано семь саморегулируемых организаций: «НАУФОР» («Национальная ассоциация участников фондового рынка» - 2004 год), НП «НЛУ» («Национальная лига управляющих» - 2002 год), «НФА» («Национальная фондовая ассоциация (саморегулируемая некоммерческая организация)» - 2003 год), «ПАРТАД» («Профессиональная Ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев» - 2003 год), «ПУФРУР» («Некоммерческое партнерство профессиональных участников фондового рынка Уральского региона» - 2004 год), НП «НАПФ» (Некоммерческое партнерство «Национальная ассоциация

негосударственных пенсионных фондов» - 1998 год) и «Объединение профессиональных управляющих финансового рынка» - 2012 год. [4]

Рассмотрим подробнее деятельность саморегулируемой организации «Профессиональная Ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев» («ПАРТАД»). Данная саморегулируемая организация была создана в 1998 году для обеспечения условий деятельности своих членов, разработки и внедрения принципов, правил и стандартов деятельности в сфере финансового рынка, защиты общих имущественных интересов её членов. Она является некоммерческой организацией в форме ассоциации и основанной на её членстве.

«ПАРТАД» имеет своей целью развитие финансового рынка Российской Федерации, содействие созданию условий для эффективного функционирования финансовой системы Российской Федерации и обеспечения ее стабильности, реализация экономической инициативы её членов, а также защита и представление интересов своих членов в Банке России, федеральных органах исполнительной власти, органах исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органах местного самоуправления, судах, международных организациях. [5].

На сегодняшний день членами Ассоциации являются ведущие регистраторы, депозитарии и специализированные депозитарии. «ПАРТАД», созданная в 1994 году, является с 1997 года саморегулируемой организацией регистраторов, депозитариев, с 2000 года, - и клиринговых организаций, а с 2003 года - регулирует и деятельность специализированных депозитариев по контролю за институтами коллективного инвестирования (как сопутствующую депозитарной деятельности).

Рассмотрим организационную структуру «ПАРТАД» (рисунок 1):



Рис. 1 – Организационная структура «ПАРТАД»

Высшим органом Ассоциации является Общее собрание ее членов, общее руководство её деятельностью осуществляет Совет директоров. Правление «ПАРТАД» является коллегиальным исполнительным органом и осуществляет руководство текущей деятельностью организации, а основной деятельностью - профильные Комитеты Ассоциации, членами которых являются представители ведущих компаний на рынке ценных бумаг.

Дисциплинарный комитет является органом, рассмотрений дела о нарушениях профессиональными участниками деятельности на фондовом рынке. Управление контроля – это орган СРО, осуществляющий контроль за всей деятельностью «ПАРТАД».

Центр удостоверения сертификатов осуществляет аттестацию, обучение, повышение квалификации профессиональных участников рынка по всем видам деятельности и на рынке ценных бумаг.

В настоящее время «ПАРТАД» осуществляет следующие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: депозитарная деятельность, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, деятельность специализированного депозитария.

На основе сведений, накопленных в базах данных «ПАРТАД», научно-исследовательское и обучающее подразделение ассоциации, - «ИНФИ» («Инфраструктурный институт ПАРТАД»), - ведет учет рейтингов регистраторов, депозитариев и специализируемых депозитариев, публикуемые ведущими печатными изданиями и информационными агентствами.

«ИНФИ» составляет и выпускает учебно-методические пособия, различные виды научно-технической документации, организывает публикацию научных трудов и проводит обучение по различным аспектам деятельности учетных институтов.

Проведем анализ количества членов «ПАРТАД» по видам деятельности (рисунок 2) [6]:

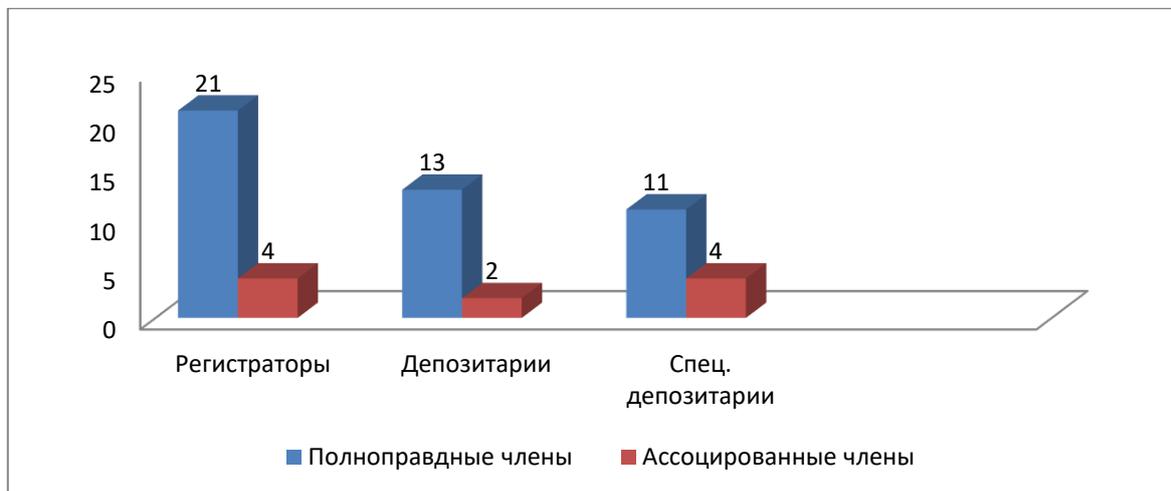


Рис.2 – Количество членов «ПАРТАД» на 19 декабря 2019 года

На декабрь 2019 года в саморегулируемой организации рынка ценных «ПАРТАД» было всего зарегистрировано 44 члена, из которых 35 полноправных членов и 4 ассоциированных членов. По видам деятельности: деятельность по ведению реестра (всего 25 членов, из них 21 – полноправные и 4 ассоциируемых членов), депозитарная деятельность (всего 15 членов, из них 13 – полноправные и 2 ассоциируемых членов) и специализируемая депозитарная деятельность (всего 15 членов, из них 11 – полноправных и 4 ассоциируемых членов). Из этого следует, что «ПАРТАД» осуществляет на фондовом рынке в основном деятельность по ведению реестра.

Таким образом, саморегулируемые организации рынка ценных представляют собой некоммерческие организации, в состав которых входят все участники фондового (брокеры, дилеры, эмитенты, инвесторы и другие профессиональные участники), с целью контроля и развития фондового рынка. Их деятельность регламентируется по правилам, прописанных в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 года, а также с другими нормативно-правовыми актами, принимаемых в предусмотренном порядке. Такие организации играют непосредственную роль в рыночной экономике: создают новые механизмы регулирования рынка ценных бумаг, правила и нормы, осуществляют контроль за всеми участниками фондового рынка, разрешают споры между участниками, проводят обучение и аттестацию, а также предоставление информации о состоянии фондового рынка.

Список литературы:

1. Алехин Б.И. Рынок Ценных Бумаг: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Юрайт – 2019. – С.268-272.
2. Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг. - СПб.: Питер, 2012. – С.150-155.
3. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/ (дата обращения 20.12.2019)
4. Реестр СРО Рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: https://sro.center/sro/sro_rinka_cenn_bumag (дата обращения 21.12.2019)
5. Официальный сайт «Профессиональная Ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев» («ПАРТАД») [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <http://partad.ru/News/5158> (дата обращения 21.12.2019)
6. Реестр членов «ПАРТАД» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <http://partad.ru/Information/PartadMembers> (дата обращения 22.12.2019)