



Национальный Банк Республики Казахстан

Защита прав инвесторов

Никифорова Е.А.

Заместитель Директора

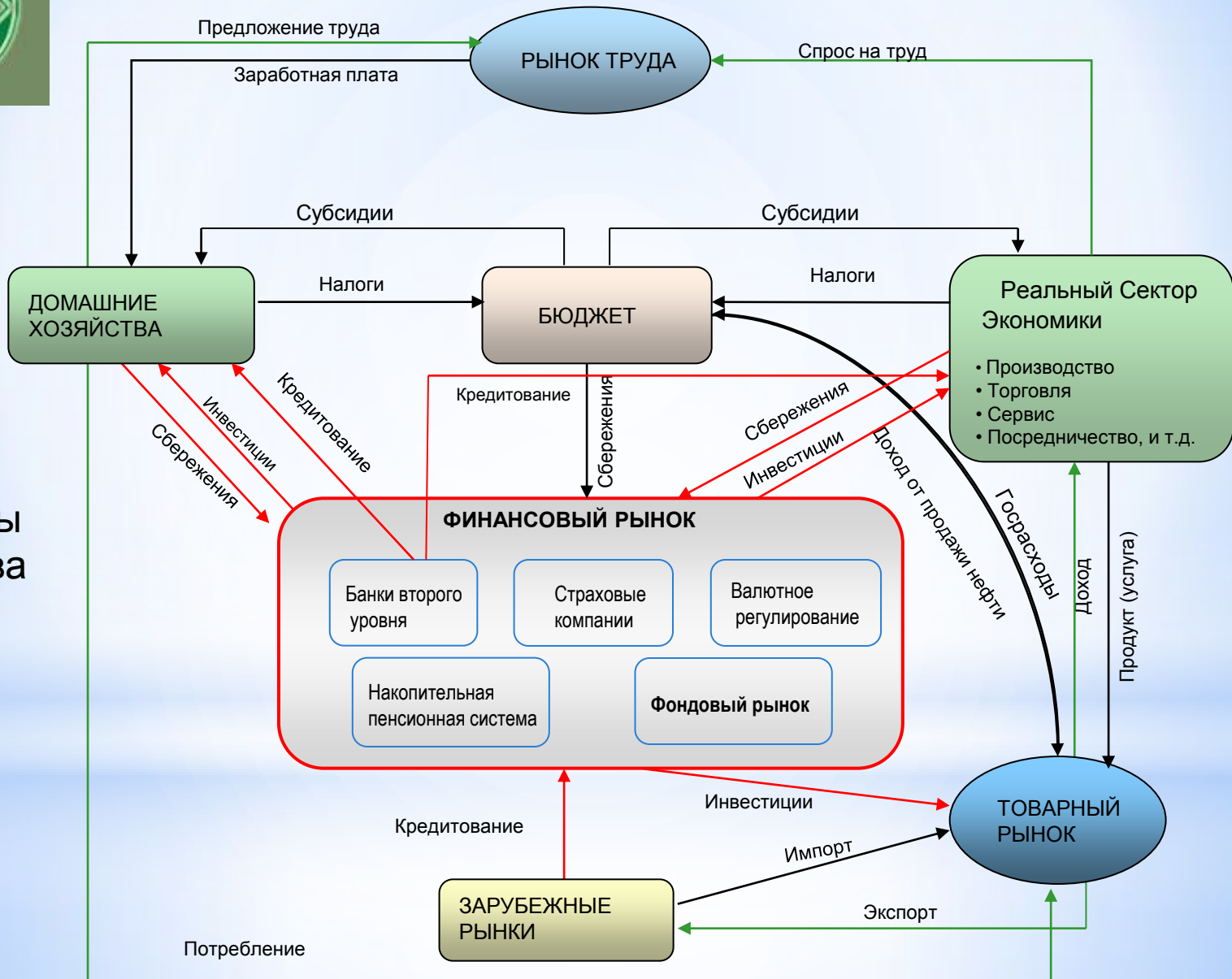
Департамента надзора за субъектами рынка
ценных бумаг

Национального Банка Республики Казахстан

Алматы

07 июня 2014 г

НБРК как регулятор финансового рынка в экономической системе РК





Функции НБРК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций

Выдача/отзыв разрешений на открытие, реорганизацию и ликвидацию финансовых организаций

Определение правил осуществления профессиональной деятельности

Проверка деятельности финансовых организаций и их аффилированных лиц

Контроль за соблюдением финансовыми организациями законодательства Республики Казахстан

НБРК

Лицензирование, согласование руководящих лиц финансовых организаций

Надзор за деятельностью финансовых организаций

Нормативное правовое и пруденциальное регулирование



Инфраструктура рынка ценных бумаг

- Индивидуальные инвесторы
- Институциональные инвесторы:
 - добровольные накопительные пенсионные фонды и ЕНПФ
 - инвестиционные фонды
 - страховые организации
 - банки второго уровня

Инвесторы

Профессиональные участники рынка ценных бумаг

- Брокеры и дилеры
- Управляющие инвестиционным портфелем
- Кастодианы
- Трансфер-агенты

Эмитенты

- Казахстанская фондовая биржа*
- Центральный депозитарий ценных бумаг*
- Единый регистратор ценных бумаг*

Сфера регулирования, контроля и надзора Национального Банка Республики Казахстан

* Дочерние организации Национального Банка РК



Институциональная инфраструктура рынка ценных бумаг Республики Казахстан

	01.04.2014
Всего брокеры–дилеры в том числе:	53
Банки	24
из них I категории	22
небанковские организации	27
из них I категории	21
участники РФЦА	2
Кастодианы	11
Инвестиционные управляющие пенсионными активами НПФ	8
Управляющие инвестиционным портфелем	27
Трансфер-агенты	2
Организатор торгов с ценными бумагами	1
Клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами на РЦБ	1
Центральный депозитарий ценных бумаг	1
Единый регистратор ценных бумаг	1



Инфраструктурные организации, обеспечивающие функционирование РЦБ



Система учета и регистрации сделок с ценными бумагами

1. Система реестров держателей ценных бумаг

Эмитенты

Передача документов для формирования системы реестров держателей ценных бумаг

ЕДИНЫЙ РЕГИСТРАТОР

Лицевые счета физических и юридических лиц

Лицевой счет Центрального депозитария

Лицевые счета, открываемые эмитенту для учета:

- объявленных ценных бумаг
- выкупленных ценных бумаг
- облигаций, по которым допущен дефолт
- выкупленных прав требований по облигациям

2. Система учета ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ

Субсчет клиента депонента № 1

Субсчет клиента депонента № 2

Лицевые счета депонентов*:

- Кастодианов;
- Брокеров с правом номинального держания;
- Иностранные номинальные держатели.

Субсчет клиента депонента № 3

Субсчет клиента депонента № n

*Количество открытых лицевых счетов и субсчетов в системе учета центрального депозитария на 01.01.2012 составило 12298, на 01.01.2013 – 54617, на 01.01.2014 – 56778.



Виды инвестирования



Индивидуальное инвестирование:

- самостоятельно
- используя услуги брокера
- используя услуги управляющей компании

Коллективное инвестирование

- инвестиционные фонды:
 - акционерные инвестиционные фонды*
 - паевые инвестиционные фонды*
- добровольные пенсионные фонды



Основные права инвесторов

Право на получение информации о деятельности эмитента и его финансовой отчетности:

- ознакомление с информацией, содержащейся в проспектах выпусков ценных бумаг и отчетах об итогах их размещения (у эмитента, а также на сайте www.afn.kz);
- размещение на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности, фондовой биржи информации о корпоративных событиях эмитентов, их финансовой отчетности и аудиторских отчетах (www.dfo.kz, www.kase.kz);
- посредством направления письменного запроса эмитенту на получение информации о его деятельности.

Право обращаться за защитой своих прав и интересов с письменными обращениями и получать мотивированные ответы в сроки, установленные Законом РК «О порядке рассмотрения обращений физических и юридических лиц», в:

- акционерное общество (эмитент) либо к профессиональному участнику рынка ценных бумаг (брокер, регистратор, депозитарий);
- Национальный Банк РК (Департамент защиты прав потребителей финансовых услуг);
- судебные органы (по месту нахождения ответчика).



Полномочия регулятора ограничены

FOREX

при выходе на рынок FOREX через посредников, не являющихся объектами государственного регулирования на территории Республики Казахстан, инвестор несет персональную ответственность за все свои юридические и финансовые риски, связанные с использованием услуг таких организаций.

Финансовые пирамиды

не являются финансовыми организациями, и их деятельность не подлежит контролю и надзору со стороны НБРК. Свою деятельность эти структуры регламентируют так, что, вступая в них, люди изначально соглашаются с потенциальными потерями своих средств. И претензий, по большому счету, им предъявить, кроме как себе, некому.

Инвестирование на зарубежных рынках

субъекты зарубежных рынков ценных бумаг не являются поднадзорными субъектами НБРК, их деятельность регулируется в соответствии с требованиями иностранных государств, в юрисдикции которых они находятся



Совершенствование законодательства РК по вопросам защиты прав и интересов инвесторов

- Установлены требования по размещению на интернет-ресурсах депозитария финансовой отчетности, фондовой биржи информации о корпоративных событиях эмитентов, их финансовой отчетности и аудиторских отчетов на годовой и ежеквартальной основе;
- Повышена административная ответственность за невыполнение эмитентом требований к порядку и условиям раскрытия информации о своей деятельности, установленным законодательством и (или) внутренними правилами фондовой биржи, представление эмитентом неполной или недостоверной информации о своей деятельности, а также за нарушение условий и порядка выпуска и (или) размещения ценных бумаг, прав держателей ценных бумаг;
- Установлена обязанность выкупа эмитентом размещенных облигаций у их держателей при невыполнении определенных условий их выпуска, а также в случае добровольного делистинга или делистинга по причине невыполнения листинговых требований в части раскрытия информации о деятельности эмитента;



Совершенствование законодательства РК по вопросам защиты прав и интересов инвесторов

- Повышена роль представителя держателей облигаций, расширение его функций и полномочий в части осуществления контроля за финансовым состоянием эмитента;
- Установлена уголовная ответственность за нецелевое использование денег, полученных от размещения облигаций (в случае причинения крупного ущерба держателям облигаций);
- Усилена ответственность должностных лиц эмитента за ущерб, причиненный их деятельностью или бездействием, вплоть до конфискации принадлежащих им активов и ценностей в пользу эмитента и ее акционеров;
- Создан единый регистратор, являющийся единственной на территории республики организацией, осуществляющей ведение системы реестров держателей ценных бумаг.



Республика Казахстан в 2014 году заняла 50 место в общем рейтинге создания благоприятных условий ведения бизнеса проводимого Всемирным Банком в рамках исследования «Doing Business 2014».

По индикатору **«Защита инвесторов»** в рейтинге Всемирного банка «Doing Business 2014» Казахстан занимает 22 место среди 189 стран. Для сравнения, Российская Федерация по аналогичному показателю занимает только 115 место, а Белоруссия – 98 место.

Индикатор «Защита инвесторов» подразделяется на IV индекса:

- I. Индекс открытости (прозрачность сделок, в совершении которых имеется заинтересованность) – оценка Казахстана 7 из 10;
- II. Индекс ответственности директоров (ответственность за нарушения и использование своего положения в корыстных целях) – оценка Казахстана 6 из 10;
- III. Индекс способности акционеров участвовать в судебном процессе (способность акционеров подавать в суд на директоров и ответственных лиц компаний за неправомерные действия) – оценка Казахстана 7 из 10;
- IV. Индекс защиты интересов инвесторов - оценка Казахстана 6,7 из 10.



Основные направления Концепции развития финансового сектора РК до 2030 года в части защиты прав и интересов инвесторов

- Предоставление инвесторам возможности осуществлять контроль за операциями, совершаемыми брокером по их лицевым счетам, в режиме online;
- Определение направлений регулирования рынка FOREX;
- гарантирование завершенности расчетов по сделкам, заключенным на рынке ценных бумаг, и их необратимость, а также обеспечения равенства прав участников торгов являются немаловажным условием (предпосылкой) для эффективного функционирования рынка ценных бумаг и обеспечения доверия со стороны инвесторов, в том числе иностранных, к рынку ценных бумаг;
- право требовать от сторон сделки, компенсации или возмещения ущерба, если сделка была заключена в нарушение условий законодательства Республики Казахстан, и в результате ее заключения данным лицам был нанесен ущерб;
- Осуществление дальнейшего совершенствования системы корпоративного управления и раскрытия информации эмитентами, а также направление усилий на повышение прозрачности эмитентов и их системы управления рисками;



Основные направления Концепции развития финансового сектора РК до 2030 года в части защиты прав и интересов инвесторов (2)

- Введение системы компенсации убытков «неквалифицированным» инвесторам в особенности физическим лицам, понесенных в результате незаконного использования брокерами средств данных клиентов и иных противоправных действий, по аналогии с международной практикой;
- Создание схем гарантирования на рынке ценных бумаг и усовершенствование подходов к определению квалифицированных инвесторов, что позволит расширить возможности инвестирования отечественных инвесторов, не ущемляя при этом права остальных потребителей финансовых услуг;
- Обеспечение объективной, бесперебойной, качественной деятельности инфраструктурных организаций финансового рынка таких, как Единый регистратор ценных бумаг, Казахстанская фондовая биржа, Центральный депозитарий.



Благодарю за внимание