

Финансовые институты: требования ужесточаются

В 2010-2011 годах произошло серьезное ужесточение требований к участникам рынка ценных бумаг, обусловленное повышением надежности финансовой системы страны и усилением защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг. Такие тенденции в регулировании финансовых рынков соответствуют общемировым. Тем не менее, по сравнению со многими странами, требования к финансовым институтам в России достаточно либеральные. Рассмотрим основные меры по ужесточению требований к финансовым институтам.

1. Повышение требований к минимальному размеру собственных средств (собственные средства – разница между активами и обязательствами). Если ранее нормативы по дилерской, брокерской деятельности и по управлению ценными бумагами составляли соответственно 5 млн. руб. (с услугами финконсультанта – 35 млн.), 10 млн. (с услугами финконсультанта – 35 млн.) и 10 млн., то теперь три вида деятельности объединены под один норматив – 35 млн. руб. (а с 1 июля 2011 года – 50 млн. руб.), при этом исключено совмещение с услугами финконсультанта. С 1 июля 2011 года повышается также норматив при совмещении клиринговой деятельности и деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг – с 80 до 100 млн. руб. Напрямую рост нормативов коснулся депозитарной деятельности, фондовых бирж, а также управляющих компаний фондами, норматив для которых вырастет с 1 июля 2011 года с 60 до 80 млн. руб.¹. Данная мера направлена на недопущение на рынок недобросовестных участников и для выполнения регулятивных требований к финансовому институту. Кроме этого, собственные средства участника теперь должны находиться не на расчетном счете, а на депозите.

2. Повышение требований к качеству собственного капитала финансовых институтов, вступившее в силу 1 января 2009 года². Так, к низколиквидным активам теперь применяются уменьшающие коэффициенты (напр., к дебиторской задолженности, не относящейся к профдеятельности, - 0,1; к ценным бумагам, не допущенным к торгам, - 0,5 и т.д.), а векселя учитываются в составе собственных средств при условии, что они входят в котировальный список А1. Данное ужесточение, по мнению Федеральной службы по финансовым рынкам, гарантирует исполнение обязательств перед клиентами финансовых институтов. Более того, сейчас ФСФР работает над законом о пруденциальном надзоре и планирует перейти на ежедневный расчет собственных средств, как в банках.

3. Новый порядок лицензирования, в соответствии с которым сама компания и ее генеральный директор должны находиться по адресу, указанному в учредительных документах.

¹ Приказ ФСФР РФ от 24.04.2007 N 07-50/пз-н (ред. от 11.02.2010) "Об утверждении нормативов достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов"

² Приказ ФСФР РФ от 23.10.2008 N 08-41/пз-н (ред. от 22.06.2010) "Об утверждении Положения о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, товарных бирж и биржевых посредников, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар"

Для директора компания должна быть основным местом работы. Кроме этого, в профессиональном участнике должен быть совет директоров¹. Данные меры, по мнению Федеральной службы по финансовым рынкам, направлены на то, чтобы минимизировать количество случайных организаций, «пустышек», приходящих на рынок для двух-трех крупных транзакций.

4. Расширение требований по раскрытию информации. С 01.07.2009 дополнительно установлено, что профучастник рынка ценных бумаг, управляющая компания инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов обязаны раскрыть расчет размера собственных средств, осуществленный на последний календарный день каждого месяца, в течение 30 дней с указанного дня путем опубликования на сайте в сети Интернет. Информация о расчете размера собственных средств должна быть доступна в сети Интернет на указанном сайте до даты следующего раскрытия расчета размера собственных средств.²

5. Установлены дополнительные требования к специалистам финансового рынка: требование к профессиональному опыту единоличного исполнительного органа не менее 2 лет работы не ниже должности начальника отдела, а также требование к профессиональному опыту для руководителя филиала и начальника структурного подразделения специализированного депозитария, контролера управляющей компании или специализированного депозитария не менее 1 года рядовым сотрудником³.

Благодаря политике ужесточения требований к финансовым институтам, с рынка в 2010 году ушло 10% профессиональных участников рынка ценных бумаг - в основном ушли мелкие финансовые компании, у которых не было клиентов, а значит, это могли быть «случайные» организации или организации для «серых схем».

Главный специалист-эксперт,
пресс-секретарь Руководителя
РО ФСФР России в УрФО
Целищева А.В.

¹ Приказ ФСФР РФ от 20.07.2010 N 10-49/пз-н "Об утверждении Положения о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг"

² Приказ ФСФР РФ от 23.10.2008 № 08-40/пз-н «О внесении изменений в нормативы достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, утвержденные Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 24 апреля 2007 г. № 07-50/пз-н»

³ Приказ ФСФР РФ от 28.01.2010 N 10-4/пз-н "Об утверждении Положения о специалистах финансового рынка"