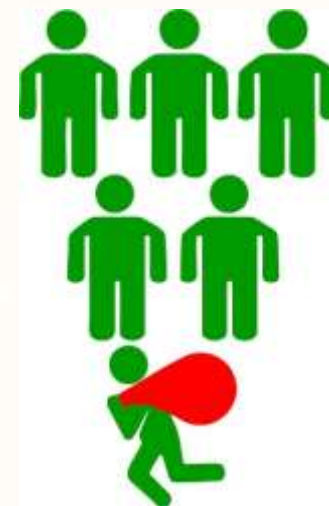




ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ФОНД
по защите прав вкладчиков и акционеров



Система гарантирования инвестиций

«Путь в тысячу ли начинается с первого шага»

Лао Цзы

Марат Шамилевич Сафиулин

Москва, 2017

Основные случаи инвестиционного мошенничества в РФ



ФИК «Экономический Альянс» (создана в 2004 г.)

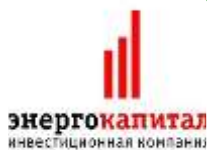
С 2009 г. в процессе банкротства.

По приговорам (2010 и 2016 гг) пострадало 365 вкладчиков.
Пропали денежные средства на сумму 52,3 млн руб.



Московский фондовый центр (создан в 1993 г.)

2014 год - пропажа денег и ценных бумаг клиентов примерно на 300 млн рублей. Пострадали около 250 человек.



ИК Энергокапитал (создана в 1997 году)

2015 год – начало банкротства компании. Исчезновение денег и ценных бумаг клиентов на сумму порядка 1 млрд рублей



ИК «Таск квадрат секьюритиз» (создана в 2008 году)

2014 год – возбуждено уголовное дело о хищении акций на сумму 700 млн рублей. (приговор в 2015 г)

Компания в процессе банкротства



Формирование системы защиты частных инвестиций в РФ

1995 г.

Указ Президента РФ "О некоторых мерах по защите прав вкладчиков и акционеров"

- Создан Федеральный фонд по защите прав вкладчиков и акционеров

1999 г.

Федеральный закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг"

- Предусмотрена возможность создания компенсационных и иных фондов СРО для возмещения инвесторам понесенного ущерба

2006 г.

Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на 2006-2008 годы

- Обеспечить снижение уровня нерыночного инвестиционного риска на финансовом рынке путем обеспечения защиты прав и законных интересов инвесторов
- Развитие компенсационных механизмов на финансовом рынке

2008 г.

Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года

- Правовое регулирование осуществления выплат компенсаций гражданам на рынке ценных бумаг

2016 г.

Основные направления развития финансового рынка РФ на период 2016-2018 гг.



Цели создания Национальной системы гарантирования инвестиций

- Стимулирование самостоятельных долгосрочных накоплений в виде ценных бумаг
- Увеличение капитализации российского финансового рынка за счет привлечения на него физических лиц
- Стимулирование отраслевого контроля СРО за добросовестностью и профессионализмом компаний
- Привлечение долгосрочных инвестиций населения в экономику страны



Система страхования создается путем переноса нерыночных рисков с инвесторов – физических лиц на профучастников. При этом у инвестора либо снижается доходность инвестиций, либо возрастают операционные расходы.



Частная и государственная компенсационные системы

Частная компенсационная система

Формируется за счет взносов участников

Нет имущественного взноса государства

Возможности для оперативного привлечения денег в случае нехватки фонда практически отсутствуют

Дефолт в случае недостаточности средств в фонде возможен

Банкротство фонда возможно

Государственная компенсационная система

Формируется за счет взносов участников

Имущественный взнос РФ

Возможна финансовая поддержка путем предоставления кредита ЦБ РФ

Дефолт фонда практически исключен

Банкротство фонда невозможно



Сколько в РФ граждан-инвесторов?

	2015 год	2016 год	2017 год (2 кв.)
Количество брокерских счетов	1 222 тыс	1 421 тыс	1 710 тыс.
% к населению (16+)	1,01%	1,18%	1,43%
Количество ИИС	89 тыс.	195 тыс.	238 тыс.
% к населению (16+)	0,07%	0,16%	0,2%

По опросам ВЦИОМ, 27% россиян имеют банковские вклады, как средство сбережения.

Международный опыт создания компенсационных систем на рынках ценных бумаг

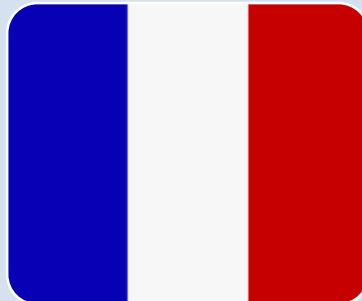


	Canadian Investor Protection Fund, CIPF (1969)	Securities Investor Protection Corporation, SIPC (1970)	Fonds de Garantie des Deposites et de Resolution, FGDR (1999)	Financial Services Compensation Scheme, FSCS (2001)	Investor Compensation Company, ICC (2003)	China Securities Investor Protection Fund. SIPF (2005)
Объекты защиты	Деньги, ЦБ, фьючерсные контракты, сегрегированные страховые фонды	Деньги и ЦБ	ЦБ и ПФИ	Депозиты, операции с ЦБ, договоры страхования	ЦБ и фьючерсные контракты	ЦБ
Формирование за счет	Ежеквартальные взносы	Ежегодные взносы	Ежегодные взносы	Ежегодные взносы	Отчисления от сделок	Доходы бирж, операционный доход компаний и др.
Страховые случаи	Банкротство	Банкротство, ликвидация брокера	Банкротство или неспособность вернуть инвестору ЦБ или ПФИ	Банкротство	Банкротство	Присвоение и использование средств клиентов, другие виды нарушений
Максимум возмещения	1 млн долл США	500 000 \$, из которых 250 тыс. в денежной форме	70 000 евро	50 000 GBP	150 000 HKD по ЦБ + столько же по фьючерсным контрактам	100%

Международный опыт создания компенсационных систем на рынках ценных бумаг (особенности)



Возможность выплаты компенсации в результате некачественных или вводящих в заблуждение советов, управления инвестициями, мошенничества



Если ЦБ размещены на счетах банка, то компенсация осуществляется по правилам страхования вкладов. Соответственно максимум выплат – 100 тысяч евро



Возможность перевода активов клиентов другому брокеру (срок 1-3 месяца в зависимости от ситуации и объема актива)



Формирование специальных компенсационных фондов за счет недобросовестных участников финансового рынка

Законопроект «О страховании инвестиций физических лиц»



Законопроект предполагает:

- Создание единого страхового фонда инвестиций за счет взносов профессиональных участников финансового рынка
- Все профучастники, которые обслуживают частных клиентов обязаны быть членами страховой системы и делать соответствующие взносы.
- Отсутствие финансовой ответственности государства за деятельность создаваемого фонда
- Страховые случаи – аннулирование, отзыв лицензий профучастников, введение ЦБ РФ режима моратория на выплату кредиторам.
- Не страхуются рыночные риски, а также потери по договорам, в которых граждане передают брокеру право самостоятельно совершать операции по счету.
- Страхуются и ценные бумаги и деньги на брокерском счете. Предполагается, что максимальная страховая выплата будет до 1,4 миллиона рублей.

Внесен в Государственную Думу ФС РФ в январе 2017 года
Планируемая дата вступления в силу – 1 января 2018 года
Начало работы системы – 2021 год

Предложения ФОГФ по законопроекту



- Распространить систему страхования на все ценные бумаги и ПФИ, которые приобретались гражданами на организованном рынке ценных бумаг
- По мере пополнения фонда повысить максимальный объем страховых выплат до 100%. До достижения данного уровня ежегодно, на основании накопленного объема фонда, а также актуальных рисков.
- Сократить период накопления фонда до 1 года
- Предусмотреть возможность открытия Фонду страхования кредитной линии Банком России, в частности для тех случаев, когда к страховому случаю привели ошибки надзора
- Возможность выплаты страхового возмещения ценными бумагами

Возможности использования Федерального фонда как оператора системы страхования



- Основные функции ФОГФ в целом соответствуют целям Фонда страхования инвестиций:
 - Осуществление компенсационных выплат лицам, которым был причинен ущерб на финансовом и фондовом рынках Российской Федерации
 - Формирование и ведение реестра вкладчиков и акционеров, чьи права были нарушены на финансовом и фондовом рынках
 - Формирование и ведение реестра юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, нарушивших правовые акты
- Фонд располагает организационной структурой и технологиями для проведения выплат на всей территории РФ
- Опыт организации выплат на протяжении более 20 лет
- Для управления фондом страхования инвестиций и организации выплат ФОГФ необходимы минимальные изменения нормативно-правовых актов, которые могут быть реализованы в ФЗ О страховании инвестиций физических лиц
- Возможность за счет имеющегося фонда значительно сократить срок начала выплат



Основные риски для компенсационных систем (взгляд международных экспертов)

Участники Международной конференции по защите прав инвесторов 2017 года в Пекине обозначили основные риски, которые могут повлиять на устойчивость компенсационных систем в ближайшие годы:

- Природные и техногенные катастрофы, в том числе, связанные с климатическими изменениями
- «Черные лебеди», например Brexit. Долгосрочные последствия этого события просчитать сегодня невозможно
- Уход ликвидности с традиционных рынков в криптовалюту



Вопросы:



Федеральный фонд по защите прав вкладчиков и акционеров

- 105613, Москва, Измайловское шоссе, д.71, строение 8.
- +7 (495)741-00-74, 989-72-80
- post@fedfond.ru
- www.fedfond.ru