

Комиссарова Дарья Андреевна

*Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Факультет анализа рисков и экономической безопасности им. проф. В.К.Сенчагова,
e-mail: Komis-dasha@yandex.ru*

*Научный руководитель: Кабанова Наталья Алексеевна, к.э.н.,
e-mail: nkabanova@bk.ru*

**АНАЛИЗ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ
БУМАГ ПО ВОПРОСАМ ПОД/ФТ НА СОВРЕМЕННОМ
ЭТАПЕ**

Komissarova Darya

*Financial University under the Government of the Russian Federation,
Faculty of risk analysis and economic security,
e-mail: Komis-dasha@yandex.ru*

*Scientific adviser: Candidate of Economic Sciences, Natalia A. Kabanova,
e-mail: nkabanova@bk.ru*

**ANALYSIS OF THE REGULATION OF PROFESSIONAL
PARTICIPANTS IN THE SECURITIES MARKET ACTIVITIES
ON AML / CFT ISSUES AT THE CURRENT STAGE**

Отрасль ценных бумаг играет важную роль в международной экономике. Ее участниками являются как огромные финансовые корпорации, с тысячами сотрудников, так и небольшие фирмы, и индивидуальные предприниматели, предлагающие брокерские или финансово-консультационные услуги.

Вследствие своих особенных характеристик, к которым относится скорость совершения транзакций, способность к адаптации в результате изменений, происходящих в экономике и мировой охват, отрасль является достаточно привлекательной для осуществления противозаконных действий, в том числе – отмывания денег и финансирования терроризма.

Так, согласно имеющейся статистке за 2016 год через «зеркальные» сделки с ценными бумагами осуществляемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг было выведено 17 миллиардов рублей [1].

Однако, зачастую бывает достаточно трудно распознать транзакции, инструменты и методики, используемые мошенниками с целью отмыwania доходов и финансирования терроризма. Именно поэтому следует уделить особое внимание вопросу регулирования и контроля деятельности профучастников на рынке ценных бумаг, а также изучению механизмов биржевых махинаций и мошенничества с ценными бумагами, в сфере ПОД/ФТ.

Для начала введем определение профессиональных участников рынка ценных бумаг. Согласно Федеральному закону № 39 «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года профессиональный участник рынка ценных бумаг – это юридическое лицо или частный предприниматель, прошедшие определенный отбор и регистрацию в соответствующей государственной структуре или саморегулируемой организации, которая занимается определенным видом деятельности на основании лицензии [2].

Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг включает в себя брокерскую, дилерскую и депозитарную деятельность; деятельность форекс-дилера; деятельность по управлению ценными бумагами и по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Согласно статистике, представленной Центральным Банком, на первое января 2018 года на рынке функционирует 614 профессиональных участников рынка ценных бумаг. Среди них брокеры составляют 348 единиц, дилеры – 424, форекс-дилеры – 8, доверительные управляющие – 279, депозитарии – 350 и регистраторы – 35 единиц. Стоит так же отметить, что в третьем квартале 2017 года было аннулировано 59 лицензий профессиональных участников, что связано с активной деятельностью регулятора по ликвидации нерентабельных организаций или организаций, ведущих сомнительную деятельность на рынке [3].

В Российской Федерации основным регулятором профучастников рынка ценных бумаг, который занимается лицензированием и контролем их деятельности является Центральный Банк Российской Федерации, перенявший на себя эти функции с 1 сентября 2013 года после упразднения Федеральной службы по финансовым рынкам [4].

Так же регулируемыми органами по вопросам ПОД/ФТ, которым подчиняются профучастники, являются Федеральная служба

по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг) и Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ).

Однако, несмотря на наличие достаточного количества регулирующих органов и усиление надзора и регулирования за деятельностью и поведением участников рынка ценных бумаг, как в целом, так и по вопросам ПОД/ФТ, имеются некоторые риски в деятельности единого регулирующего механизма на рынке ценных бумаг, в лице Центрального Банка.

1. Стандартизация подходов регулирования деятельности банков и рынка ценных бумаг в сфере ПОД/ФТ. Банк России может не учесть основные отличительные особенности между банковским сектором и сектором рынка ценных бумаг и, следовательно, применять к ним одинаковые подходы по регулированию.

2. Возникновения конфликта интересов на рынке, так как Центральный Банк является одновременно органом регулирования и контроля, и участником рынка ценных бумаг.

3. Возможное игнорирование и нереагирование Центрального банка на проблемы, возникающие на рынке ценных бумаг. Это подразумевает, что центральный банк не уделяет достаточного внимания развитию направлений рынка ценных бумаг, которые не связаны с банковской деятельностью. Данная проблема может быть связана с отсутствием достаточного количества времени или квалифицированного персонала для решения вопросов ПОД/ФТ касательно рынка ценных бумаг.

4. Снижению полномочий саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг, например, Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) или Саморегулируемой организации «Национальная Финансовая Ассоциация» (СРО НФА), поскольку Центральный Банк не имеет достаточного опыта взаимодействия с такими организациями по вопросам ПОД/ФТ.

5. Несоответствие отечественных отраслевых законодательных актов требованиям, установленным международными организациями. Так, например, с 1 января 2014 года часть статей Федерального Закона «О рынке ценных бумаг» признана недействительной, в том числе статья об организации торговли на фондовой бирже и рынке ценных бумаг. Таким образом, организатор торговли на рынке ценных бумаг более не входит в перечень профессиональных участников рынка ценных бумаг. Вследствие этого, требования ФЗ №

115 от 07 августа 2001 года «О противодействии легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» не распространяются на фондовую биржу, что в свою очередь противоречит рекомендациям группы ФАТФ.

На сегодняшний день существующий этап функционирования системы регулирования и контроля российского рынка ценных бумаг в области ПОД/ФТ не совсем совершенен и стабилен из-за чрезмерной централизации полномочий регулятора, а также наличие вышеперечисленных рисков, что соответственно требует активного вмешательства регулятора для минимизации указанных проблем и рисков.

Литература

1. Официальный сайт газеты «Коммерсант» URL: <https://www.kommersant.ru/doc/3336900> (дата обращения: 22.05.2018).

2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 31.12.2017) "О рынке ценных бумаг" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.02.2018) (дата обращения: 22.05.2018).

3. Статистический бюллетень Банка России № 1 (296) 2018 (дата обращения: 22.05.2018).

4. ФСФР ликвидирована. Ее функции переданы Банку России // Вести.ru URL: <https://www.vesti.ru/doc.html?id=1124307> (дата обращения: 22.05.2018).
