

19 февраля Федеральная служба по финансовым рынкам обсудила с профессиональными участниками финансового рынка и СРО принципы создания компенсационного фонда для розничных инвесторов.

Данный фонд, будет находиться под управлением Агентства по страхованию вкладов. Вследствие различия рисков у профессиональных участников, в рамках компенсационного фонда планируется создать подфонды. Первыми страховать риски, скорее всего, будут брокеры, дилеры и также банки, ведущие свою деятельность на фондовом рынке, а также осуществляющие доверительное управление. При этом, по мнению Федеральной службы по финансовым рынкам, в формировании данного фонда, также как и в системе страхования вкладов требуется участие госсредств.

Глава Федеральной службы по финансовым рынкам В. Миловидов определил принципы создания компенсационного фонда на базе Агентства по страхованию вкладов: необходимо совместное финансирование фонда государством и профессиональными участниками. При этом необходимо определить страхуемые риски, а также размежевать фонды для разных видов деятельности профессиональных участников. Владимир Миловидов подчекнул, что, возможно, первое время круг профессиональных участников, риски которых предполагается учесть в фонде, будет ограничен: брокерами, дилерами, а также банками, осуществляющими: деятельность на фондовом рынке и доверительное управление.

Г-н Миловидов предложил представителям СРО в двухнедельный срок определить количественную оценку минимальной суммы компенсации и величины компенсационного взноса. По его словам, Федеральная служба по финансовым рынкам намерена подготовить законопроект о компенсационном механизме и внести его в правительство в срок до 01.07.2009 года.

По мнению председателя правления Национальной ассоциации участников фондового рынка А. Тимофеева, есть два варианта создания компенсационного фонда. По первому варианту, фонд создается за счет государственного взноса, а в дальнейшем финансируется за счет поступлений от взносов профессиональных участников рынка. При этом саморегулируемые организации (СРО) должны перечислять в фонд все собираемые штрафы. По второму, фонд формируется только из взносов членов саморегулируемых организаций и, соответственно, самими СРО и управляется.

«Предпочтительней был бы, конечно, первый вариант», — сказал Алексей Тимофеев. По мнению президента Национальной фондовой ассоциации Константина Волкова, фонд необходимо создавать при участии государства: «У нас СРО — это партнер регулятора, но никак не может его заменить».

По заявлению заместителя директора департамента финансовой политики Министерства финансов Андрея Воронцова, стратегия развития финансового рынка не исключает возможность участия государства в компенсационном фонде: «Это означает, что мы вправе это обсуждать». Тем не менее, отметил Андрей Воронцов, для защиты прав участников рынка требуется не только создание фонда, но и внесение изменений в законодательство по ужесточению требований к руководителям и системе управления

профессиональных участников. Кроме того, заявил Андрей Воронцов, нужно точно сформулировать страховые случаи, риски и размеры компенсаций.

Президент Национальной лиги управляющих Д. Александров, отметил, что не считает целесообразным создавать фонд для управляющих компаний: «Знаю, что в Федеральную службу по финансовым рынкам, поступает много заявлений от недовольных участников народных IPO и нет ни одного письма от пайщиков, что говорит об устойчивости нашей системы». Он обратил внимание, на то, что при банкротстве управляющей компании паевые фонды могут быть переданы в управление другой компании, либо можно разработать совместно с ФСФР нормативный акт, согласно которому, будет возможно проводить слияние паевых фондов.

По мнению генерального директора УК «ВТБ Управление активами» Натальи Плугарь, для УК риск состоит в том, что средства, размещенные на депозитах в банках, совершенно ничем не защищены, так как не включены в систему страхования вкладов. Данный вопрос, по словам руководителя ФСФР, можно решить внесением изменений в закон о страховании вкладов: «Для паевых инвестиционных фондов, была бы актуальна защита интересов вкладов в банках». По мнению участников рынка, риски, которые предполагается покрывать из средств компенсационного фонда, должны относиться к операционным рискам либо к риску неисполнения сделки контрагентом.