



Стратегическая сессия
Ориентиры политики в области
регулирования финансового рынка

Брокеры, дилеры, биржи, инвесторы

Алексей Тимофеев
Жак дер Мегредичян

Рабочая группа по созданию МФЦ

КРІ 1. Развитие внутреннего инвестора - индивидуального и институционального

- 1) Рост количества розничных инвесторов (клиентов брокеров, управляющих и пайщиков ПИФ) в течение трех лет с темпом не менее **10% в год**
- 2) Рост объема средств розничных инвесторов на фондовом рынке (клиентов брокеров, управляющих и пайщиков ПИФ) в течение трех лет в объемах не менее **10 млрд руб. в год**
- 3) Рост количества населенных пунктов, где доступны услуги на фондовом рынке
- 4) Увеличение инвестиционных ресурсов (пенсионных резервов и пенсионных накоплений) НПФ, инвестированных в ценные бумаги, в течение трех лет в объемах не менее **70 млрд руб. в год**

Развитие внутреннего инвестора. Меры - 1

		Оценка значимости
1. Налоговое стимулирование инвестиций граждан	Развитие рынка	10
2. Исключить обязанность управляющих компаний обеспечивать сохранность активов, переданных НПФ	Развитие рынка	10
3. Предусмотреть право НПФ приобретения акций при IPO на внебиржевом рынке (важно также для КПЭ 4)	Развитие рынка	10
4. Создание института инвестиционных советников и индустрии мелких управляющих	Развитие рынка, защита прав потребителей	10
5. Дифференциация требований со снижением требований к брокерским и дилерским компаниям, осуществляющим узкий круг операций	Развитие рынка	10

Развитие внутреннего инвестора. Меры - 2

		Оценка значимости
6. Создание компенсационного фонда для защиты клиентов брокеров	Защита прав потребителей	10
7. Расширить круг операций, возможный для индивидуального доверительного управления	Развитие рынка	10
8. Создание возможности для дистанционного заключения договоров и упрощение взаимодействия между посредниками, управляющими компаниями ПИФ и клиентами	Развитие рынка	7
9. Расширить возможность совершения срочных сделок за счет средств НПФ и ПИФ (важно также для КПЭ 4)	Развитие рынка	7

Развитие внутреннего инвестора. Меры - 3

		Оценка значимости
10. Введение регулирования услуг на розничном рынке «форекс» и предоставление судебной защиты гражданам, пользующимся соответствующими услугами	Регулирование и надзор за участниками рынка, защита прав потребителей	7
11. Уточнить требования к квалифицированным инвесторам	Развитие рынка	5
12. Уточнить правила учета средств и операций для российских клиентов, совершающих операции через брокера за рубежом	Развитие рынка, защита прав потребителей	5
13. Включить в расчет капитала брокеров средства, находящиеся на хранении у иностранных организаций, являющихся по личному закону брокерами	Развитие рынка	5

Развитие внутреннего инвестора. Меры - 4

		Оценка значимости
14. Запрет рекламы финансовых услуг иностранными финансовыми организациями на территории России, а также ужесточение требований к рекламе финансовых услуг и создание механизма выявления и пресечения нарушений таких требований	Регулирование и надзор за участниками рынка, защита прав потребителей	5
15. Создать возможность создания ПИФ «защиты капитала» (важно также для КПЭ 4)	Развитие рынка	5
16. Ввести возможность управления денежным счетом оператором (важно также для КПЭ 2 и 3)	Развитие рынка	5

КРІ 2. Усиление активности иностранных инвесторов на российском рынке

- 1) Увеличение количества фондов, специализирующихся на России (доля российских активов не менее 75%), **в течение трех лет не менее чем до 100**
- 2) Увеличение количества инвестиций на российском фондовом рынке зарубежных пенсионных и взаимных фондов из TOP-100 крупнейших **в течение трех лет**

Усиление активности иностранных инвесторов. Меры

		Оценка значимости
1. Введение единых ставок налога на прибыль (доходы) для юридических и физических лиц	Развитие рынка	7
2. Упрощение открытия банковских счетов и счетов депо нерезидентам (важно также для КПЭ 3)	Развитие рынка	7
3. Ввести возможность электронного голосования на общем собрании акционеров	Развитие рынка	7
4. Разрешить использовать английский язык наравне с русским в денежных расчетах и при передаче финансовых инструментов	Развитие рынка	5
5. Реализация программы продвижения российского рынка	Развитие рынка	5
6. Предоставить кастодианам право голосовать от имени клиента	Развитие рынка	3

КРІ 3. Развитие инфраструктуры

- 1) Увеличение оборотов с ценными бумагами на национальном организованном рынке, при этом биржевых объемов сделок с акциями (без учета сделок РЕПО) **на 10% ежегодно в течение трех лет**
- 2) Увеличение **объема хранения** активов в национальных расчетных институтах на основе КПЭ 4

Развитие инфраструктуры. Меры - 1

		Оценка значимости
1. Поощрение создания клиринговых членов, не являющихся одновременно участниками торгов	Развитие рынка	7
2. Отложить открытие счета международным расчетным депозитариям по акциям в ЦД (важно также для КПЭ 2)	Развитие рынка	10
3. Исключить прямой доступ иностранных брокеров к операциям на российских биржах (важно также для КПЭ 2)	Развитие рынка	10
4. Расширение возможности использования БЭСП (важно также для КПЭ 2)	Развитие рынка	5

Развитие инфраструктуры. Меры - 2

		Оценка значимости
5. Продлить время работы межбанковского рынка до окончания расчетов в НРД (важно также для КПЭ 2)	Развитие рынка	5
6. Добиться признания российских клиринговых организаций и репозитариев соответствующими требованиям EMIR (важно также для КПЭ 2)	Развитие рынка	5
7. Отменить обязанность использования торговых счетов для операций вне биржи	Развитие рынка	5

КРІ 4. Расширение круга биржевых и внебиржевых финансовых инструментов

- 1) Оживление первичного рынка – рост количества IPO с допуском к обращению на российском организованном рынке, – проведение **не менее 10 IPO с допуском на основной рынок и 50 IPO с допуском на альтернативный рынок ежегодно в течение трех лет**
- 2) Рост количества эмитентов, допущенных к обращению на российском организованном рынке, **на 10% ежегодно в течение трех лет**

Расширение круга биржевых и внебиржевых финансовых инструментов. Меры

		Оценка значимости
1. Приватизация должна проводиться только на российском организованном рынке (важно также для КПЭ 1 и 2)	Развитие рынка	10
2. Упростить требования к раскрытию информации об инсайдерах	Развитие рынка	10
3. Ввести налоговое стимулирование эмитентов, допущенным к торгам	Развитие рынка	7
4. Создание регулирования для секьюритизации активов	Развитие рынка	7
5. Устранить риск оспаривания платежей, подчиняющихся close-out netting, совершенных в течение «подозрительного периода» перед банкротством	Развитие рынка	7
6. Упростить допуск иностранных ценных бумаг к публичным торгам в России	Развитие рынка	7



Брокеры, дилеры, биржи, инвесторы

Алексей Тимофеев
Жак дер Мегредичян

Рабочая группа по созданию МФЦ