



Защита прав инвесторов является наиболее актуальной проблемой социально-экономической политики в нынешнее время. Эта проблема остается открытой не один год, а уже на протяжении нескольких лет по причине того, что среди инвесторов не всегда соблюдаются законодательство, что, в свою очередь приводит к путанице и нарушению законодательства.

Для начала необходимо разобраться, что же из себя представляет рынок ценных бумаг, кто такие инвесторы, какие цели они для себя преследуют и каким образом происходит регулирование рынка ценных бумаг и что для этого требуется.

Рынок ценных бумаг — это совокупность экономических отношений, возникающих по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками.

Инвестор – лицо или организация (в том числе коммерческая компания, государство и т. д.), размещающие капитал с целью последующего получения прибыли (осуществляет инвестиции). Размещаемый инвестором капитал может быть как его собственный, так и заёмный. Если тот или иной проект окажется убыточным, капитал будет утрачен полностью или частично.

Регулирование рынка ценных бумаг представляет упорядочивание деятельности всех его участников и операций между участниками рынка. Рынок ценных бумаг регулируется с помощью государственных органов законодательной и исполнительной власти, саморегулируемых и общественных организаций.

Главной задачей регулирования рынка ценных бумаг является обеспечение финансовой безопасности всех его участников. То есть, необходимо обеспечить минимизацию воздействия неблагоприятным макро- и микроэкономических воздействий, создать такие условия, при которых РЦБ будет работать бесперебойно и эффективно. Необходимо привести все действия, производимые с ценными бумагами к единому стандарту, а также свести финансовые риски к нулю.

Основными источниками правового регулирования в России являются:

- Конституция РФ, ст. 8, 34, 35, 71, 74.
- Гражданский кодекс РФ, Глава 7.
- ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ.

- ФЗ «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ.
- ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» от 29 июля 1998 года № 136-ФЗ.
- ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5 марта 1999 года № 46-ФЗ.
- Постановление ФКЦБ РФ «Об утверждении положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг» от 2 октября 1997 года № 27.
- Постановление ФКЦБ РФ «Об утверждении положения о депозитарной деятельности» от 16 октября 1997 года № 36.
- Приказ ФСФР РФ «Об утверждении положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» от 10 октября 2006 года № 17.
- Приказ ФСФР РФ «Об утверждении стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг» от 25 января 2007 года № 07/4.

Принято считать, что регулирование рынка ценных бумаг подразделяется на внутреннее и внешнее.

Под внутренним регулированием понимается соблюдение организацией внутренних документов: устав, правила и иные внутренние документы.

А под внешним регулированием понимается подчиненность организации нормативным актам государства и международным нормам.

Согласно Федеральному Закону «О защите прав и законных инвесторов на рынке ценных бумаг», целями настоящего Федерального закона являются обеспечение государственной и общественной защиты прав и законных интересов физических и юридических лиц, объектом инвестирования которых являются эмиссионные ценные бумаги, а также определение порядка выплаты компенсаций и предоставления иных форм возмещения ущерба инвесторам - физическим лицам, причиненного противоправными действиями эмитентов и других участников рынка ценных бумаг на рынке ценных бумаг.

Каждый инвестор, при вложении денежных средств, рискует остаться без них. Риски свойственны любым видам предпринимательской деятельности. Степень риска в инвестировании еще выше, ведь инвестор не может контролировать весь процесс финансового управления предприятия, а лишь вкладывает некую сумму.

Под инвестиционным риском понимается отклонение фактически полученного дохода от ожидаемого. Чем больше это отклонение, тем выше риск.

На рынке ценных бумаг процесс инвестирования совершается при покупке ценных бумаг. Тот, кто купил ценные бумаги, уже вкладывает средства в них. Тот, кто получил средства за эти ЦБ, может распоряжаться бумагами, может их вложить в ту или иную организацию.

Существует некая методика, по которой определяется рыночный риск по ценным бумагам. Это недиверсифицированный риск. Он показывает реакцию курса ценной бумаги на действие рыночных сил. Определяется отношением доходности конкретной ценной бумаги (акции, облигации) к среднерыночной доходности всех ценных бумаг.

Современная экономика в силу своей динамичности и предполагает возникновение риска. Однако, есть меры и способы, которые помогут предотвратить эти риски. Инвесторы защищены на законодательном уровне, однако, это не всегда соблюдается. На фондовых рынках также имеются некие внутренние документы, регулирующие поведение на фондовом рынке.

Для того, чтобы была решена проблема привлечения инвестиций в Российскую экономику, требуется провести меры по совершенствованию в этой сфере. Меры должны быть организационного, финансового и правового характера. Должна быть некая работающая правовая база, которая будет содержать комплекс норм, которые содержатся в законах, указах, актах, регулирующих деятельность субъектов участников рынка, различные отношения между ними, их права, выполняемые обязанности, функции и полномочия.

Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг не может сделать так, чтобы все незаконные действия были прекращены в силу несовершенной законодательной системы.

Теперь перейдем к рассмотрению всех этих мер по защите инвесторов.

1. Лимитирование – это установление финансово кредитным учреждением предельно возможной суммы тех средств, которые могут быть предоставлены для осуществления финансовых операций. Это очень важный инструмент, который способствует снижению степени риска.

2. Страхование – это защита имущественных интересов инвестора за счет денежных фондов. Денежные фонды формируются из уплачиваемых страховых взносов страховым фирмам и компаниям. Страхование является платной услугой, потому что инвестор обязан заплатить страховой взнос. Но, эти средства,

уплаченные в страхование, полностью себя оправдывают, ведь в случае потери имущества все будет возмещено в полном размере. Страховые фонды подчиняются саморегулируемым организациям, которые, в свою очередь, производят компенсационные выплаты в случае, если инвестору будет нанесен ущерб одним из членов организации. Опыт защиты имущественных интересов инвесторов в странах с развитыми фондовыми рынками показывает, что создание эффективных компенсационных механизмов способствует тому, что укрепляется доверие инвесторов к вложениям в ценные бумаги, а также положительно сказывается на функционировании фондового рынка.

3. Уголовная ответственность в соответствии со статьей 185 УК РФ за злоупотребления при эмиссии ценных бумаг. Статьей 185.1 предусмотрена ответственность за злостное уклонение от предоставления инвестору или контролирующему органу информации, определенной законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, а в ст. 186 УК предусмотрена ответственность за изготовление или сбыт поддельных денег или ценных бумаг.

4. Немаловажную роль в защите прав инвесторов играют саморегулируемые организации, которые в соответствии с законодательством должны контролировать исполнение своими участниками требований законодательства Российской Федерации.

5. Совершенствование законодательства. Это позволит создать реально работающие правовые нормы, которые могут быть использованы участниками рынка. То есть, если на текущий момент, законодательство не всегда соблюдается, то после внесения поправок оно будет соблюдаться за счет ужесточенных мер за несоблюдение этого законодательства (штрафы, взыскания, арест имущества, к примеру, и т.д.)

6. Ввести контроль за наложение административной ответственности за правонарушения на рынке ценных бумаг. Это позволит снизить количество незаконных махинаций на рынке ценных бумаг.

7. Необходимо разработать проект закона об ответственности за совершение сделок с использованием служебной информации на рынке ценных бумаг, предусмотрев гражданскую и уголовную ответственность лиц, совершающих подобного рода сделки.

8. необходимо разработать и внести изменения в Федеральный закон "О рекламе", предусмотрев в нем комплекс мероприятий, направленных на пресечение

недобросовестной рекламы на рынке ценных бумаг и обеспечение строгого государственного контроля за их соблюдением.

9. Необходимо рассмотреть и внести необходимые изменения в сфере негосударственных форм защиты прав инвесторов. Это позволит вести порядок в негосударственных организациях. Было бы целесообразно, если эти формы защиты в целом опирались бы на государственные и подчинялись всем федеральным законам и т.д.

10. Необходимо создать положительную судебную практику по спорным вопросам в сфере рынка ценных бумаг для того, чтобы обеспечить:

- безусловную защиту добросовестного приобретателя ценных бумаг;
- признание сделок с ценными бумагами недействительными по основаниям, предусмотренным статьей 168 ГК РФ
- введение в практику исков в защиту неопределенного круга граждан - владельцев ценных бумаг (групповые иски) и др.;

11. Можно рассмотреть создание компенсационной схемы для инвесторов. Суть её заключается в том, что на основе единых принципов клиентам всех профессиональных участников рынка будут выплачены компенсационные выплаты. Управление этим фондом должно осуществляться негосударственной некоммерческой организацией. Указанная организация будет определять правила предоставления компенсаций из фонда, а также производить компенсационные выплаты пострадавшим инвесторам.

12. огромную роль в защите прав инвесторов должно сыграть развитие финансового и фондового рынков. Это приведет к тому, что деятельность на этих рынках будет упрощена. При развитии инфраструктуры упрощается взаимодействие участников рынка ценных бумаг. Эти отношения выходят на новый, более продвинутый уровень.

13. Своевременное информирование всех участников рынка позволит также их защитить. Это позволит понимать происходящую ситуацию на рынке ценных бумаг. Своевременное раскрытие информации очень важно для инвесторов. За несвоевременное предоставление корпоративной информации должны быть предусмотрены меры наказания.

Итак, исходя из всего вышесказанного, можно сказать, что все проблемы, с которыми сталкивается современный инвестор на рынке ценных бумаг России, в

данное время в большей части проистекают из несовершенства законодательной системы. Также имеющееся законодательство не всегда соблюдается. За несоблюдение законодательства целесообразно ввести уголовную и административную ответственность, что приведет к тому, что все меры будут соблюдаться. А соблюдение этих мер в свою очередь приведет к тому, что инвесторы на рынке ценных бумаг будут защищены.

Также для большей защищенности инвесторов необходимо введение такой меры как страхование, что позволит предостеречь инвестора от потерь денежных средств. Но, если так случилось, что денежные средства вернуть невозможно, инвестору помогут компенсационные выплаты, за счет которых потеря будет восполнена.

Повысить уровень защиты от неблагоприятных и непредвиденных ситуаций позволит своевременное информирование инвесторов о состоянии рынка ценных бумаг.

На данный момент российский рынок ценных бумаг можно назвать развитым, так как он не отстает от времени, но есть моменты, которые требуют дополнительных поправок и доработок, ведь инвесторы на рынке ценных бумаг защищены не полностью. Они теряют денежные средства, в их отношении могут быть совершены какие-либо неправомерные действия, а обидчик останется безнаказанным.