

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

ПРЕСС-РЕЛИЗ

г. Алматы

28 июля 2008 года

Изменения в правилах признания сделок с ценными бумагами как заключенных с целью манипулирования ценами – лишь первый этап изменений законодательства

15 июля 2008 года Министерство юстиции Республики Казахстан зарегистрировало постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) "О внесении изменения в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26 марта 2005 года № 110 "Об утверждении Правил признания сделок с ценными бумагами как заключенных с целью манипулирования ценами"" от 26 мая 2008 года № 78 (Постановление)¹, в соответствии с которым был расширен перечень сделок с ценными бумагами, не рассматриваемых АФН как сделки, заключенные с целью манипулирования ценами.

Ранее к таким относились сделки только двух видов:

- сделки открытия и закрытия репо, которые относятся к одной и той же операции репо, осуществляемой в предназначенном для таких операций секторе торговой системы организатора торгов;
- две сделки одного и того же объема с одними и теми же ценными бумагами, вторая из которых заключена в целях исправления технической ошибки, допущенной при заключении первой из данных сделок.

Данный перечень был расширен Постановлением еще на два вида сделок с ценными бумагами:

- сделки, совершенные маркет-мейкером с целью поддержания в торговой системе организатора торгов обязательной котировки по ценным бумагам;
- сделки с ценными бумагами, заключенные в торговой системе организатора торгов методом открытых торгов, при условии, что в течение последних тридцати дней, предшествующих дате заключения сделки, но не менее чем в течение десяти дней из этого периода, с ценными бумагами данного наименования было заключено не менее двадцати сделок суммарным объемом не менее пятидесяти миллионов тенге, сторонами которых являлись не менее десяти членов организатора торгов.

Таким образом, АФН учло наличие достаточно часто встречающихся биржевых сделок, которые в силу их характера не должны оцениваться государством как заключенные в целях манипулирования ценами на ценные бумаги, хотя по формальным признакам их и можно отнести к таковым.

Инициаторами указанной поправки выступили члены Ассоциации финансистов Казахстана (АФК) и Казахстанская фондовая биржа (KASE). В ответ на данную инициативу в начале 2008 года была создана рабочая группа, в состав которой вошли представители АФН, KASE и членов АФК.

¹ Постановление еще не введено в действие, поскольку этот ввод привязан к дате первого официального опубликования Постановления.

Приветствуя принятие Постановления, KASE тем не менее отмечает, что в нем была отражена лишь часть предложений, которые обсуждались названной рабочей группой. Требуется дальнейшая модификация сам пункт 3 статьи 56 закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", априори и без исключений определяющий сделки с определенными признаками как совершенные в целях манипулирования ценами на ценные бумаги.

По мнению KASE, законодательный акт в данном вопросе не должен носить императивный характер (с учетом практически неограниченного разнообразия обстоятельств, при которых или под воздействием которых заключаются биржевые сделки с ценными бумагами), а должен лишь устанавливать, что те или иные признаки могут характеризовать (но не однозначно характеризуют) сделки как заключенные с целью манипулирования ценами на ценные бумаги. Требуется изменений и процедура определения подозрительных сделок как заключенных с такой целью – подобное определение должно осуществляться экспертным путем с привлечением специалистов АФН, KASE, АФК и ее членов, других организаций.

KASE выражает признательность АФН и АФК за поддержку и совместные действия по совершенствованию законодательства и выражает надежду, что необходимые изменения закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" будут осуществлены в кратчайшие сроки.

Для справки:

KASE является единственной в Казахстане биржей, обслуживающей финансовый рынок. Это универсальная площадка, на которой ведутся торги инструментами рынка репо, иностранными валютами (доллар США, евро, рубль России), государственными и негосударственными ценными бумагами казахстанских и зарубежных эмитентов, облигациями международных финансовых организаций. В 2007 году общий оборот торгов на KASE достиг эквивалента 322,5 млрд долларов США, в том числе на рынке акций – 8,9 млрд долларов США. Капитализация рынка акций KASE на 01 августа 2008 года оценивается в 81,7 млрд долларов США, корпоративных облигаций – в 12,2 млрд долларов США.