

Галинов Глеб Юрьевич, студент магистратуры Стерлитамакского филиала

Башкирский Государственный Университет, г. Стерлитамак

Бойко Наталья Николаевна, научный руководитель: доцент, к. ю. н.

Стерлитамакского филиала Башкирский Государственный Университет,

г. Стерлитамак

К ВОПРОСУ О СОЗДАНИИ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО ОРГАНА ПО ПРОТИВОДЕЙСТВИЮ НЕПРАВОМЕРНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ

Аннотация: в данной статье автор рассматривает развитие федеральных служб в сфере противодействия инсайдерской информации, их актуальное состояние на сегодняшний день. Проводит сравнительное исследование по существующим службам в других странах. Предлагает свои варианты решения данного вопроса.

Ключевые слова: Центральный банк, Комиссия по ценным бумагам, инсайдерская информация, фондовый рынок, Федеральная служба по финансовым рынкам.

Abstract: in this article, the author examines the development of federal services in the field of countering insider information, their current state today. Conducts comparative research on existing services in other countries. Offers its own solutions to this issue.

Keywords: Central Bank, Securities Commission, insider information, stock market, Federal Financial Markets Service.

На сентябрь 2020 года на Московской бирже зарегистрировано 6,8 миллионов человек. Многие из них не профессиональные инвесторы, однако, с

начала 2020 года по сентябрь 2020 года количество увеличилось на 2,9 миллионов. Все большее количество людей начинает интересоваться возможностью получения дополнительного дохода. Следовательно, возможность возникновения инсайдерской информации увеличивается.

Инсайдерская информация - точная и конкретная информация, которая не была опубликована, распространение которой может оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов [3].

Инсайдерская информация может очень сильно навредить честным инвесторам и повлечь многомиллионные убытки у компаний. В целом, деятельность государства и центрального банка в сфере противодействия распространению инсайдерской информации и манипулирования рынками направлена на установление честной конкуренции.

На сегодняшний день данной деятельностью занимается Центральный Банк [4]. Однако необходимо отметить, что противодействие использованию инсайдерской информации не является центральной задачей ЦБ. В самой структуре ЦБ отсутствует специализированное подразделение, которое полноценно и всецело занималось бы фондовым рынком, предотвращением и расследованием использования инсайдерской информации и манипулирование рынком. В данный момент данные функции выполняют различные структурные подразделения Банка России. Именно в отсутствии конкретного органа, занимающегося фондовым рынком и все что с ним связано (инсайдерская информация, манипулирование рынком, мошенничество с ценными бумагами) мы видим ключевую проблему в возможности развития рынка с использованием инсайдерской информации. А отсутствие актуальных данных об расследованных правонарушениях на фондовом рынке может свидетельствовать как об честности инвесторов и не использования запрещенных приемов (инсайдерская информация, манипулирование рынком), так и о неспособности ЦБ надлежащим образом обеспечивать функции по противодействию неправомерному использованию инсайдерской информации.

Необходимо отметить, что в истории современной России был этап когда существовал специализированный орган. Первым таким органом являлась Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг. ФКЦБ России — федеральный орган исполнительной власти России, осуществлявший регулирование рынка ценных бумаг в России. С 13 марта 2004 года полномочия ФКЦБ России переданы Федеральной службе по финансовым рынкам. Полномочия, ранее осуществляемые СБРФР по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков, переданы созданным структурным подразделениям Банка России [2]. Таким образом на сегодня в России отсутствует специализированный орган.

ЦБ РФ на 2020 год выявлено 9 случаев неправомерного использования инсайдерской информации и за последние десять лет всего 114, за 2019 год по ст 185.6 было рассмотрено только одно дело, результатом которого стало лишение свободы на срок 2 года 6 месяцев, с лишением права заниматься деятельностью, связанной с осуществлением операций на рынке ценных бумаг на срок 3 года.

Данные показатели демонстрируют, что Центральный Банк не в состоянии охватить и контролировать все действия на фондовом рынке. Для эффективного противодействия инсайдерской торговле в России необходимо, на примере США, создать специализированный орган, который осуществлял бы надзор за соблюдением законодательства на фондовом рынке, для устранения инсайдерской торговли и установления честной конкуренции.

В США полномочия по противодействию использованию инсайдерской информации возложено на Комиссию по ценным Бумагам (КЦБ).

Опыт КЦБ в данной сфере на годы превосходит ЦБ. Так как КЦБ было сформировано после вступления в силу закона «О торговле ценными бумагами» в 1934 году. Именно с этого года отсчитывается деятельность КЦБ. В России закон о противодействии инсайдерству вступил в силу лишь в 2010 году [3].

В целом, самой крупной в мире фондовой биржей считается Нью-Йоркская фондовая биржа, ее оборот достигает 50% от всего оборота мировых фондовых бирж. Именно поэтому деятельность КЦБ представляет наибольший научно-практический интерес.

В США с каждым годом ужесточаются наказания за инсайдерскую информацию, все чаще уголовные преследования идут одновременно с гражданскими исками и влекут огромные суммы компенсаций. Устанавливается штраф за незаконную инсайдерскую торговлю. Сумма штрафа составляет в три раза больше, чем полученная прибыль или убыток, которого удалось избежать за счёт инсайдерских сделок. Однако, за 2014 год было отмечено свыше 5000 случаев неправомерного использования инсайдерской информации.

Однако для всестороннего анализа необходимо отметить, что хоть и противодействие инсайдерской информации в США насчитывает свыше 70 лет, проблема инсайдерской торговли в США не решена, и по сей день остается весьма актуальной. С другой стороны, работа Комиссии по ценным бумагам и биржам весьма эффективна и сформированная в США система позволяет качественно выявлять случаи инсайдерской торговли. Однако стоит отметить и то, что очень большое количество дел, которые возбуждает КЦБ, не удается выиграть в суде, поэтому даже в США законодательное регулирование нуждается в дальнейшей доработке.

Споры о том как должен выглядеть современный орган по борьбе с неправомерным использованием инсайдерской информации в России ведутся давно [1]. Примерный образ нового органа предоставляется в следующем виде. Данный орган должен находиться в подчинении у министерства финансов. Он должен быть сформирован как федеральный орган исполнительной власти со всеми вытекающими полномочиями. В его полномочия должны входить: проверка всех крупных участников фондового рынка (под крупными необходимо относить тех, чья прибыль превышает 1 миллион рублей), проводить аккредитацию брокеров, хедж фондов и прочих участников рынка,

проводить просветительскую деятельность среди участников фондового рынка об опасности инсайдерской деятельности. А все участники фондового рынка при проведении операций, доходность которых превышает 1 миллион рублей, должны предоставлять данные об анализе рынка и оснований проведения данных операций в региональные подразделения нового органа.

Таким образом, можно сделать вывод, что в у России есть как личный опыт в формировании органа данной направленности, так и есть возможность использовать позитивные моменты работы КЦБ США. И о необходимости создания данного органа свидетельствует повышение интереса к фондовому рынку у населения, а значит возрастает риск инсайдерства, что имеет губительное влияние на фондовый рынок.

Библиографический список:

1. Мамочка Е.А. Опыт США в борьбе с инсайдерством // Экономика, социология и право. 2014. №2. С. 136–139.

2. Указ Президента РФ от 25 июля 2013 г. N 645 «Об упразднении Федеральной службы по финансовым рынкам, изменении и признании утратившими силу некоторых актов Президента Российской Федерации» // Собрание законодательства Российской Федерации от 29 июля 2013 г. N 30 (часть II) ст. 4086.

3. Федеральный закон "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 27.07.2010 N 224-ФЗ (последняя редакция) «Собрание законодательства Российской Федерации» от 2 августа 2010 г. N 31 ст. 4193.

4. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 N 86-ФЗ (последняя редакция) // Собрание законодательства Российской Федерации от 15 июля 2002 г. N 28 ст. 2790.