



# ЯК СТВОРИТИ В УКРАЇНІ ЕФЕКТИВНИЙ РИНОК КАПІТАЛУ

жовтень 2016

Тимур Хромаєв,  
Голова НКЦПФР



1996 рік – Україна стала членом IOSCO.

20 років

2016 рік - Україну включено у «лист очікування» - Додаток В до IOSCO MMoU

?? років

Коли Україна стане підписантом IOSCO MMoU?



## IOSCO ММoU

Багатосторонній меморандум про взаєморозуміння щодо консультування та співробітництва і обміну інформацією

### КРАЇНИ-ЧЛЕНИ БАГАТОСТОРОННЬОГО МЕМОРАНДУМУ ПРО ВЗАЄМОРОЗУМІННЯ IOSCO





## IOSCO Principles

3 objectives of securities regulation



захист інвесторів,  
споживачів  
фінансових  
послуг



забезпечення  
справедливого,  
ефективного і  
прозорого ринку



зниження  
системних  
ризиків



# IOSCO Principles

38 Principles of securities regulation

Group A

Principles Relating to the Regulator

8

Group D

Principles for Cooperation in Regulation

3

Group G

Principles for Collective Investment Schemes

5

Group B

Principles for Self-Regulation

1

Group E

Principles for Issuers

3

Group H

Principles for Market Intermediaries

4

Group C

Principles for the Enforcement of Securities Regulation

3

Group F

Principles for Auditors, Credit Rating Agencies, and other information providers

5

Group I

Principles for Secondary Markets

6



# Що вимагають стандарти IOSCO і на що звертають увагу МФО

## ЗАГАЛЬНІ ПЕРЕДУМОВИ ДЛЯ ПРИЄДНАННЯ НКЦПФР ДО IOSCO ММoU

- Повноваження проводити розслідування правопорушень
- Право отримувати інформацію від будь-яких фізичних та юридичних осіб
- Доступ до інформації з обмеженим доступом
- Забезпечення конфіденційності отриманої інформації
- Право обміну інформацією з обмеженим доступом з іноземними регуляторами
- Допомога іноземним регуляторам у розслідуванні порушень, навіть якщо це порушення не є таким згідно українського законодавства

## ОПЕРАЦІЙНА НЕЗАЛЕЖНІСТЬ НКЦПФР

- Усунення перешкод у плануванні та проведенні перевірок
- Усунення зовнішніх погоджувальних обмежень в нормотворчій діяльності
- Забезпечення належного юридичного захисту регулятора та його співробітників
- Підвищення відповідальності регулятора перед наглядовими органами - Президентом і Верховною Радою України

## ЗМІНА МОДЕЛІ ФІНАНСУВАННЯ НКЦПФР

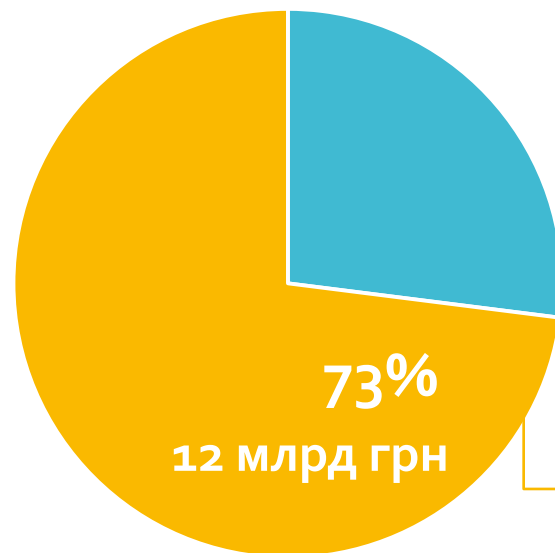
- Перехід на фінансування регулятора ринком
- Забезпечення стабільного і достатнього фінансування
- Можливість здійснювати відповідні інвестиції у технології



# Торгівля цінними паперами емітентів, які мають ознаки фіктивності

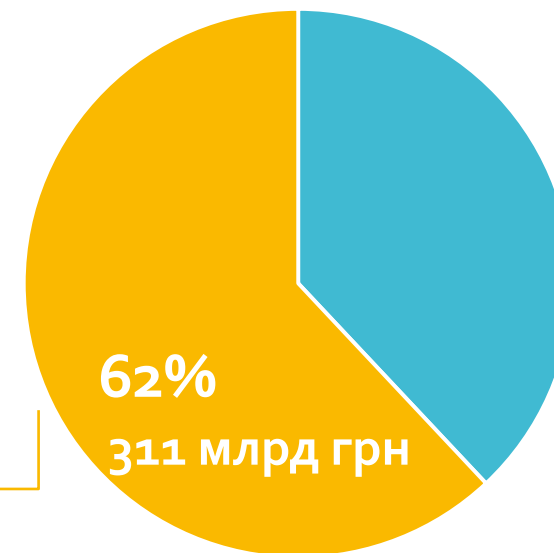
липень 2014-  
липень 2015

## ОРГАНІЗОВАНИЙ РИНОК



частка торгівлі  
фіктивними  
цінними  
паперами

## НЕОРГАНІЗОВАНИЙ РИНОК



Так виглядав ринок цінних паперів на початку минулого року

Комісія почала процеси очищення ринку від «сміття»



# Торгівля цінними паперами емітентів, які мають ознаки фіктивності

## Вжиті заходи

З метою захисту прав інвесторів Комісія зупиняє торгівлю на всіх фондових біржах цінними паперами, біржова вартість яких не кореспондується з фінансово-господарськими показниками, або ж наявні у компанії активи не відповідають вартості цінних паперів

### ЗУПИНЕННЯ ТОРГІВЛІ ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ НА ФОНДОВИХ БІРЖАХ



НКЦПФР за рік прийняла 100 рішень про зупинення торгівлі цінними паперами на фондовій біржі



Станом на 01/07/2016 НКЦПФР продовжила зупинку торгівлі цінними паперами на фондовій біржі щодо 16 емітентів



В результаті з організованого ринку прибрані цінні папери 84 емітентів, біржова вартість яких не кореспондувалась з фінпоказниками



39 емітентів включено Комісією до Переліку емітентів, що мають ознаки фіктивності, а обіг їх акцій зупинений





Торгівля  
цінними  
паперами  
емітентів, які  
мають ознаки  
фіктивності  
Вжиті заходи

Цінні папери, торгівлю якими було зупинено на фондових біржах,  
активно використовувалися в біржових угодах,  
які мали ознаки маніпулювання цінами

ПРОТИДІЯ МАНІПУЛЮВАННЮ ЦІНАМИ НА ФОНДОВИХ БІРЖАХ

Кількість порушених справ в розрізі фондових бірж

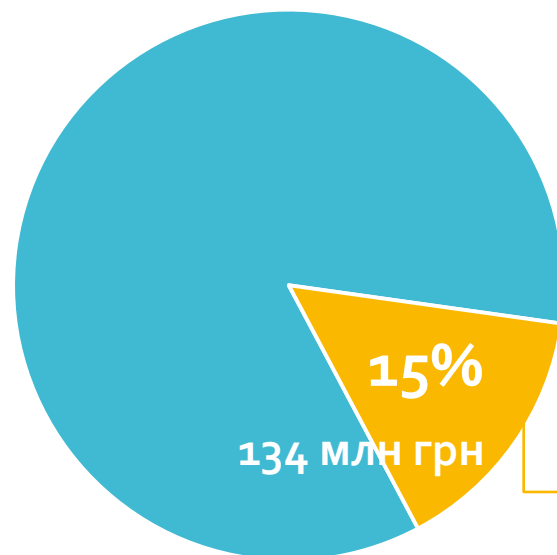




# Торгівля цінними паперами емітентів, які мають ознаки фіктивності

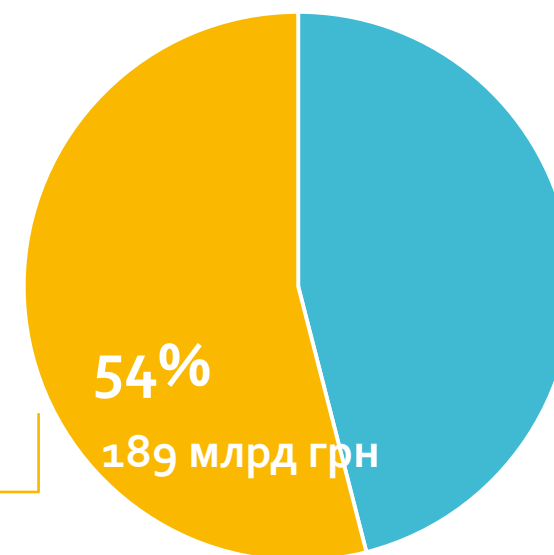
липень 2015-  
липень 2016

## ОРГАНІЗОВАНИЙ РИНОК



частка торгівлі  
фіктивними  
цінними  
паперами

## НЕОРГАНІЗОВАНИЙ РИНОК



Станом на 01.07.2016

ринкова частка торгівлі на організованому ринку цінними паперами, біржова вартість яких не кореспондується з показниками їх фінансово-господарської діяльності

0%



# Лістинг на фондових біржах

КІЛЬКІСТЬ ВИПУСКІВ ЦП, ЯКІ ВКЛЮЧЕНО ДО БІРЖОВИХ РЕЄСТРІВ НА 01.07.2015



КІЛЬКІСТЬ ВИПУСКІВ ЦП, ЯКІ ВКЛЮЧЕНО ДО БІРЖОВИХ РЕЄСТРІВ НА 01.07.2016



■ акції    ■ облігації підприємств    ■ інвестиційні сертифікати



Дякую за увагу!

