

УСЛОВИЯ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЕГИОНАЛЬНЫХ ФОНДОВ ПО ЗАЩИТЕ ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ И АКЦИОНЕРОВ

- ❖ **Функционирование региональных фондов.**
- ❖ **Информационное обеспечение деятельности фондов.**
- ❖ **Взаимоотношения с администрациями территорий.**
- ❖ **Содержание деятельности региональных фондов.**

Общественное движение по защите интересов вкладчиков и акционеров стало актуальным после распада многочисленных инвестиционных фондов, построенных по пирамидальному принципу. Вначале оно характеризовалось неустойчивостью и аморфной структурой, а в последующем приобрело более организованный характер за счет создания общественно-государственных фондов по защите прав вкладчиков и акционеров. Таковых фондов, по состоянию на октябрь 1998 г., в регионах насчитывается сорок один (включая Федеральный фонд в Москве). Они имеют разный опыт и разные условия работы, обусловленные как материальными возможностями, поддержкой со стороны местных органов власти, так и составом вкладчиков и акционеров, чьи интересы они призваны защищать. На это накладывается неопытность кадров, пришедших в сферу защиты интересов массового инвестора из разных отраслей профессиональной деятельности; недостаточность правовой базы взаимодействия инвестора и инвестиционных (финансовых) компаний; правовая неопределенность “статуса” массовых акционеров бывших государственных предприятий; несовершенство правового статуса самих фондов и т.д.

Отмеченные недостатки отражаются на общей деятельности региональных фондов по защите прав инвесторов, эффективность которой, в итоге, ниже реально возможной. Исправить это положение призваны курсы руководителей фондов, проводимые в Российской академии государственной службы при Президенте РФ (РАГС).

В целях разработки оптимальной программы обучения руководителей региональных общественно-государственных фондов по защите прав вкладчиков и акционеров Центр социального прогнозирования и маркетинга, при поддержке Федерального общественно-государственного фонда по защите прав вкладчиков и акционеров, а также Российской академии государственной службы при Президенте РФ, провел опрос руководителей региональных фондов.

Опрос был направлен на выявление:

- а) условий функционирования региональных фондов;
- б) информационного обеспечения их деятельности;
- в) характера взаимодействия региональных фондов по защите прав вкладчиков и акционеров с административными органами;
- г) содержания деятельности региональных фондов;
- д) пожеланий их руководителей в адрес курсов, проводимых в Российской академии государственной службы при Президенте РФ.

2.1. ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ РЕГИОНАЛЬНЫХ ФОНДОВ ПО ЗАЩИТЕ ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ И АКЦИОНЕРОВ

Материально-технические условия

Материально-технические условия функционирования указанных фондов – важный показатель прочности их положения, устойчивости и независимости. Характеристика таких условий включает четыре основных показателя:

- а) наличие помещения и правовые основания его эксплуатации;
- б) виды оргтехники;
- в) виды средств связи;
- г) транспорт.

Анализ показал, что помещением, находящимся в юридической собственности, обладает только один региональный фонд из сорока – Волгоградский. Практически каждый второй региональный фонд арендует помещение (рис. 4). Четвертая их часть размещается на площадях безвозмездно, которые, как правило, предоставлены в их распоряжение территориальной администрацией или территориальными фондами имущества. Еще у четверти региональных фондов право пользования помещением базируется на “индивидуальных” критериях. Например, помещение является уставным взносом одного из учредителей (Ростов-на-Дону) или оно передано фонду администрацией в безвозмездное пользование (Новгород, Курган и др.). Один фонд не имеет “автономной” площади (Салехард).

Доля региональных фондов по защите прав вкладчиков и акционеров, пользующихся помещениями на основании разных правовых критериев¹

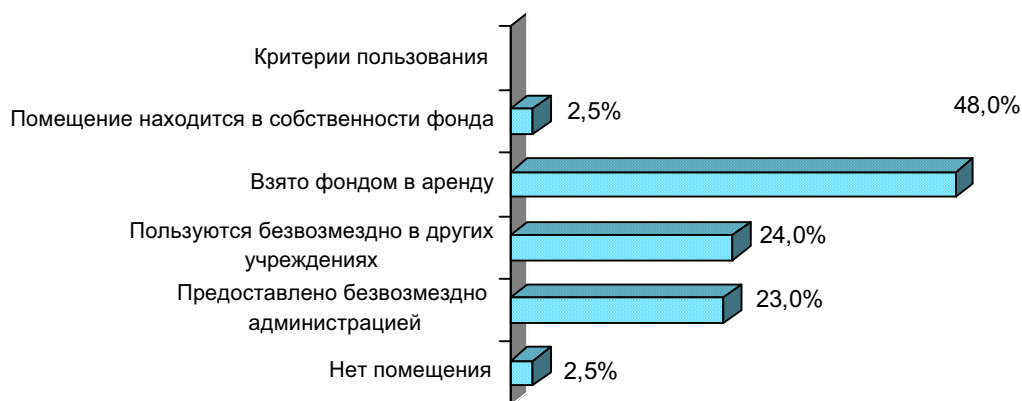


Рис. 4

Что касается оснащенности фондов оргтехникой, то в этом отношении дела обстоят более благоприятно. Две трети региональных фондов имеют в своем распоряжении компьютеры и принтеры. Не имеют компьютера фонды в Салехарде, Кирове, Туле, Брянске, Смоленске, Пензе и Волгограде.

В четырех региональных фондах имеются сканеры, а одна треть отделений обладают ксероксами (рис. 5).

Доля региональных фондов, имеющих оргтехнику

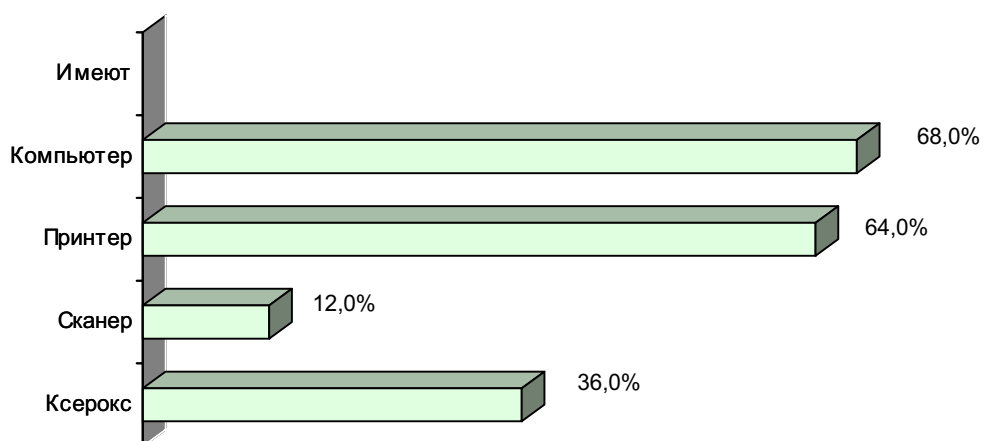


Рис. 5

¹ В целях удобства и единообразия в отображении информации нами используется нормированный показатель в виде процента. Основу его расчета составляют 40 региональных фондов.

Абсолютное большинство указанных фондов оснащено традиционными средствами связи, т.е. телефонами. Нет пока что собственного телефона в фондах в Пензе, Саратове, Салехарде и Новгороде. Факс имеется только у пятой их части (8). Одно отделение фонда располагает электронной сетью связи (Омск). Ни один региональный фонд не подключен к информационной сети Интернет (рис. 6).

Доля региональных фондов, имеющих средства связи

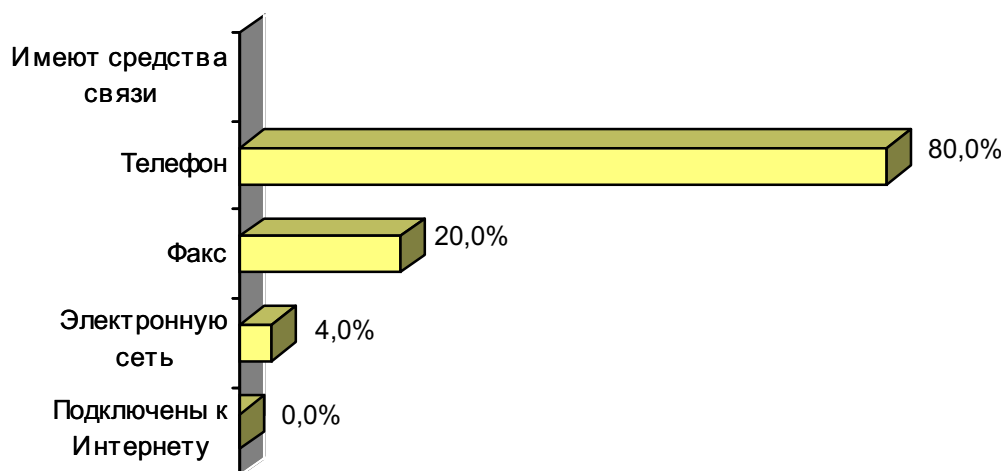


Рис. 6

Собственный транспорт имеют фонды в Калининграде (арендованный транспорт), Уфе, Воронеже и Волгограде.

В целях обобщенной характеристики технической оснащённости региональных фондов рассчитаем условный индекс, изменяющий свою величину от “0” до “+1”. При этом “0” означает “нулевая оснащённость”, а “+1” – “полная оснащённость”. Промежуточные значения индекса в интервале от нуля до единицы показывают степень технической оснащённости фондов.

В соответствии с данными опроса, индекс оснащённости региональных фондов оргтехникой равен: $J = 0,5$, т.е. они оснащены “наполовину” реальной потребности; а индекс по современным средствам связи равен: $J = 0,3$, т.е. они оснащены всего на “треть” от реальной потребности.

Обеспеченность кадрами

Общая численность сотрудников “усредненного” фонда – 11 человек (в том числе 6 штатных и 5 нештатных сотрудников). Эти средние показатели имеют довольно большую дисперсию (рис. 7 и 8).

Доля региональных фондов с разной численностью штатных сотрудников

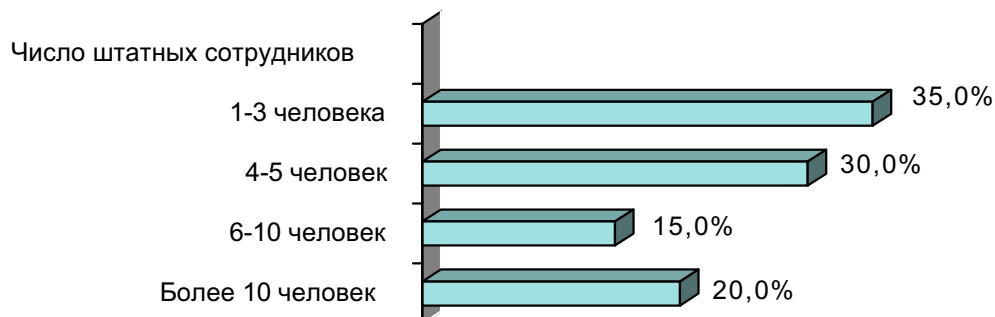


Рис. 7

Финансовая обеспеченность

Финансовая база региональных фондов находится в “плачевном” состоянии. В финансовом отношении они были обеспечены в 1998 г. в среднем всего на 15%. Этот средний показатель скрывает в действительности очень плохую ситуацию. Достаточно отметить, что 38% фондов не имеют на своем счете “ни копейки”. Это фонды в Салехарде, Новгороде, Челябинске, Ростове-на-Дону, Барнауле, Вологде, Саратове, Нижнем Новгороде, Смоленске и Саранске. В этих условиях их руководители даже не в состоянии приехать в Москву на обучение (рис. 9).

Доля региональных фондов с разной численностью нештатных сотрудников

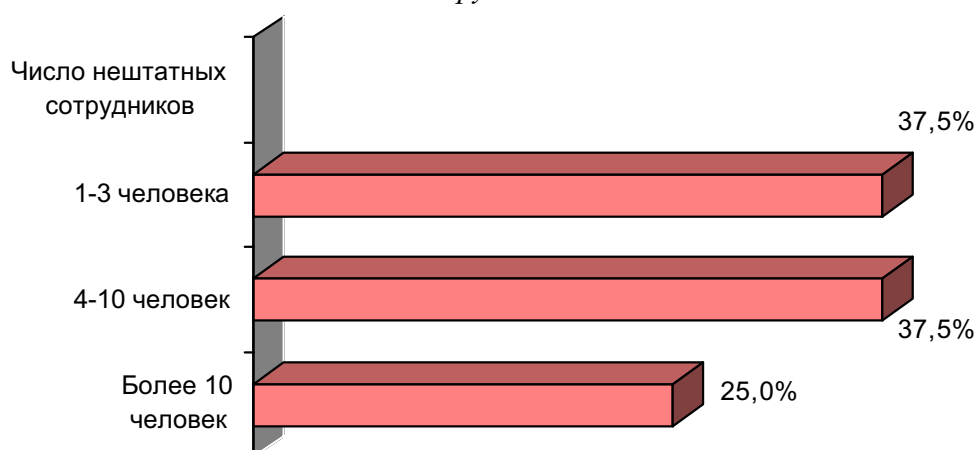


Рис. 8

2.2. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДОВ

В региональных фондах имеются зачатки формирования собственной информационной базы: треть из них ведет учет информации традиционным способом, т.е. на бумажных носителях, а другая треть — в электронном виде (на компьютере). Две трети (66,7%) региональных фондов осуществляют учет вкладчиков, пострадавших от деятельности финансовых компаний. Лишь треть (33,3%) региональных фондов учитывают основные сведения о финансовых компаниях и столько же — об их имуществе. Практически ни один фонд не ведет систематизированный учет сведений о действиях различных органов в отношении недобросовестных финансовых компаний и их ответственных лиц (ликвидация, судопроизводство, уголовные дела).

Доля региональных фондов, имеющих разную финансовую обеспеченность на 1998 год

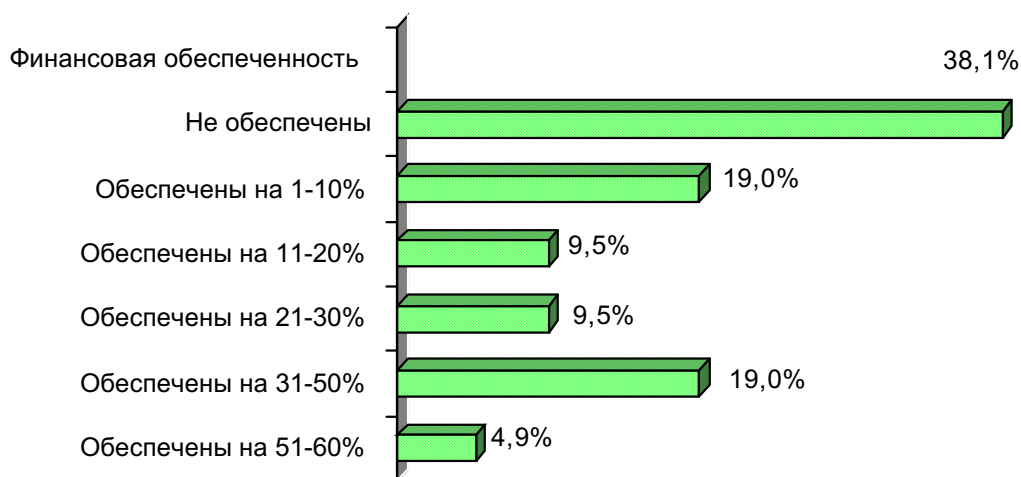


Рис. 9

Несмотря на слабость собственной информационной базы, руководители и сотрудники региональных фондов стараются расширить свои познания за счет информации, которую они черпают из специальных изданий. Особой популярностью пользуется “Вестник фонда защиты вкладчиков”, который регулярно читают 62,5% руководителей фондов. Еще 37,5% руководителей регулярно читают “Вестник Федеральной Комиссии по рынку ценных бумаг”, 8,3% — издание “Коллективные инвестиции в России”, 4,2% — обращаются к информационной базе Интернет.

Наряду с перечисленным, 62,5% руководителей региональных фондов регулярно обращаются за интересующей их информацией к следующим изданиям: журнал “Рынок ценных бумаг”, газета “Мы — инвесторы” (44,0%), приложение к экономическому журналу “Товар–деньги–товар”, журнал “Деньги, кредиты, банки”, газеты “Экономика и жизнь”, “Труд”, “Известия”, “Финансовая газета”.

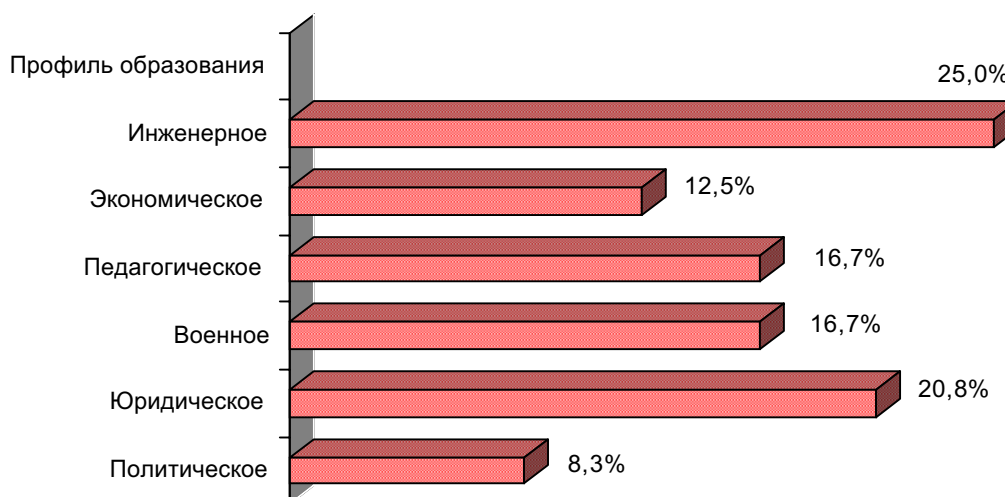
Установлено, что основная потребность у руководителей региональных фондов — в правовой информации. Как свидетельствуют данные табл. 1, наибольшая потребность у руководителей в информации о законодательных актах по защите прав инвесторов, о правовом статусе финансовых организаций, о правовых нормах государственного и общественного контроля за деятельностью инвестиционных компаний, о правовых нормативах трастового управления средствами. Как отметило абсолютное большинство руководителей региональных фондов, найти перечисленную информацию им очень трудно (табл. 6).

Таблица 6

Доля руководителей региональных фондов, нуждающихся в правовой информации (в %)

Правовая информация	В этой информации нуждаются	В этой информации не нуждаются	Эта информация содержится в используемых руководителями фондов источниках	Эту информацию найти очень трудно
1. Законодательные акты о защите прав инвесторов	96,0	4,0	36,0	64,0
2. Правовые нормативы статуса финансовых организаций	88,0	12,0	24,0	76,0
3. Правовые нормативы статуса инвестиционных организаций	72,0	28,0	20,0	80,0
4. Правовые нормативы трастового управления средствами	64,0	36,0	16,0	84,0
5. Правовые нормативы коллективного инвестирования	64,0	36,0	20,0	80,0
6. Нормативы ипотечного (залогового) кредитования	56,0	44,0	20,0	80,0
7. Правовые нормы государственного и общественного контроля за деятельностью инвестиционных компаний	84,0	16,0	8,0	92,0

Опрос выявил, что все 100% руководителей региональных фондов имеют высшее образование (рис. 10).

Профиль образования руководителей региональных фондов*Рис. 10*

Вид профессиональной деятельности, которую осуществляли руководители до начала руководства фондами, в целом соответствует профилю их образования (*рис. 11*).

Большинство руководителей региональных фондов считают себя достаточно компетентными в вопросах психологии и управления и вместе с тем малокомпетентными в вопросах экономики, финансовых отношений, права.

Почти 40% руководителей региональных фондов считают, что для них было бы полезным знать механизм функционирования финансовых компаний, правила взаимодействия с органами МВД и прокуратуры, механизмы поиска источников компенсационных выплат, механизмы рынка ценных бумаг, принципы составления инвестиционных проектов, механизмы защиты инвесторов, психологию предпринимательства в России, пути формирования финансовой базы фонда, принципы составления бизнес-плана, принципы организации рынка ценных бумаг, механизмы действия закона о банкротстве, принципы маркетинга, правовые основы “изъятия” имущества у обанкротившихся финансовых компаний, механизмы компенсации и возврата денежных средств обманутым вкладчикам, опыт защиты прав инвесторов за рубежом.

Возрастной состав руководителей региональных фондов довольно “внутренний”, что свидетельствует об их большом жизненном опыте. Средний возраст руководителей – 49 лет (*рис. 12*).

Вид профессиональной деятельности руководителей региональных фондов (до занятия ими этой должности)

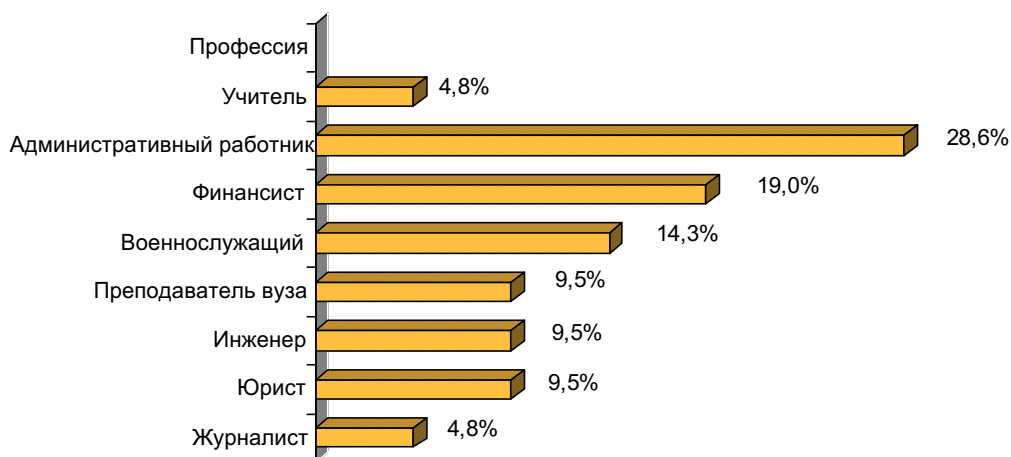


Рис. 11

Возрастной состав руководителей региональных фондов

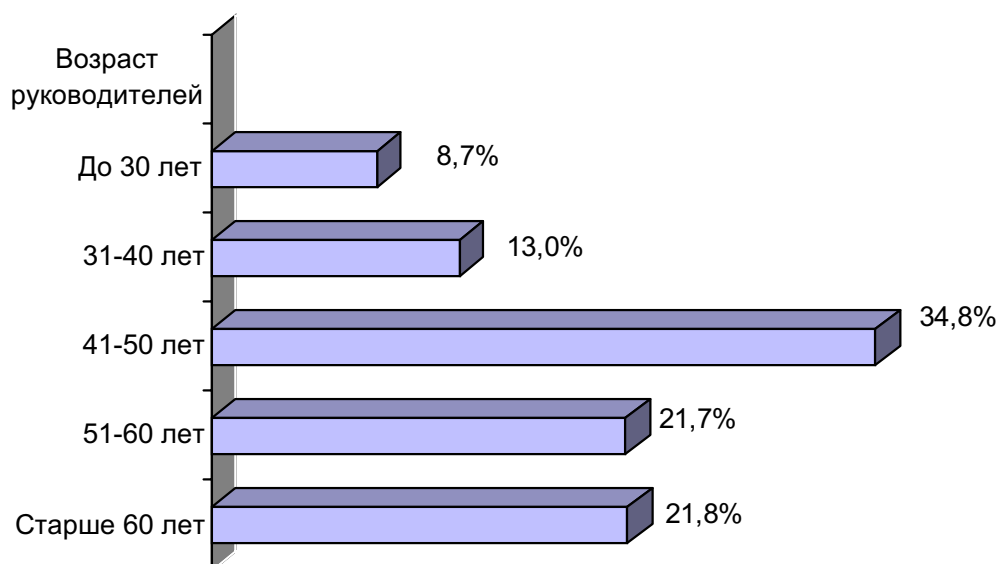


Рис. 12

Средний стаж работы руководителей региональных фондов всего два года.

Как видно из *рис. 13*, большинство руководителей возглавляют региональные фонды не более года.

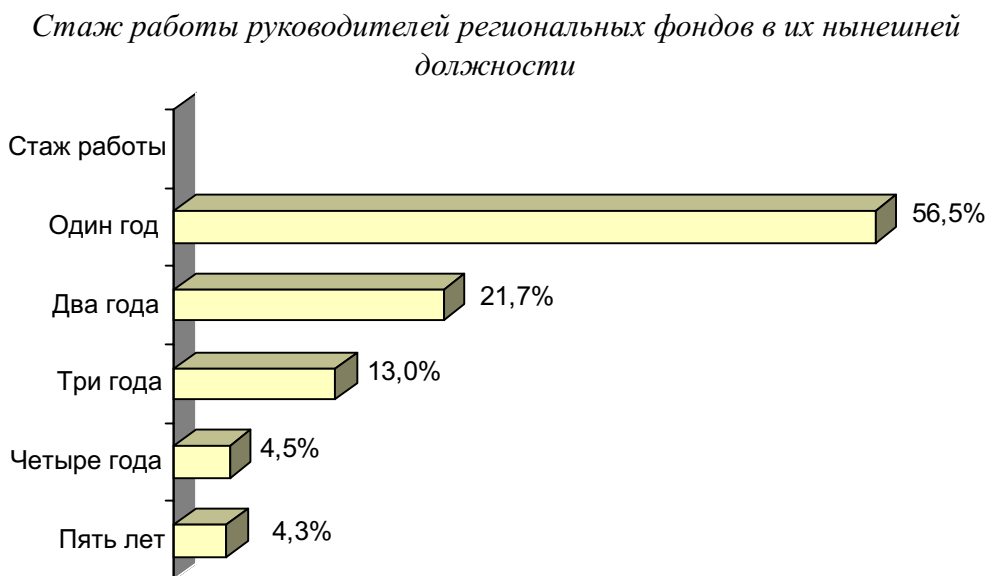


Рис. 13

2.3. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С АДМИНИСТРАЦИЯМИ ТЕРРИТОРИЙ

В 80% территорий руководители фондов знают о том, что в администрации имеется должностное лицо, по долгу своей службы занятое проблемами коллективных инвесторов. В 6 регионах руководители региональных фондов не в курсе о наличии в администрации такого лица, а в 2 регионах (Челябинск и Нижний Новгород) ответственные за работу с фондами в администрациях не назначены.

Характер взаимодействия с представителями администраций руководителями фондов оценили достаточно высоко — 3,8 балла по пятибалльной шкале.

Эффективность помощи фондам, оказываемой территориальными администрациями, они оценили ниже — на 3,2 балла.

Основные виды взаимодействия фондов с территориальными органами власти: финансовая поддержка фондов со стороны администрации, помощь фондам в решении организационных вопросов, выделение им помещений, транспорта, помощь фондам в работе со средствами массовой информации, передача в их собственность технических средств. Иногда

областная администрация входит в состав учредителей фонда и помогает “изымать” средства для компенсационных выплат населению. Однако такую помощь получает лишь каждый второй фонд. Порой со стороны администрации проявляется мелочная опека, формальное согласие на взаимодействие.

Основная дополнительная помощь со стороны территориальных администраций, в которой региональные фонды по защите прав вкладчиков и акционеров нуждаются, финансирование, юридическое консультирование, обеспечение оргтехникой, предоставление отдельного помещения. Жалоб фондов на помехи, допускаемые со стороны администрации, не имеется.

2.4. СОДЕРЖАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЕГИОНАЛЬНЫХ ФОНДОВ

Опыт региональных фондов по защите прав вкладчиков и акционеров по основному профилю своей деятельности довольно велик. Каждый второй региональный фонд участвовал в ликвидации инвестиционных финансовых компаний, банков и инвестиционных компаний (рис.14).

Доля региональных фондов, участвовавших в ликвидации обанкротившихся компаний

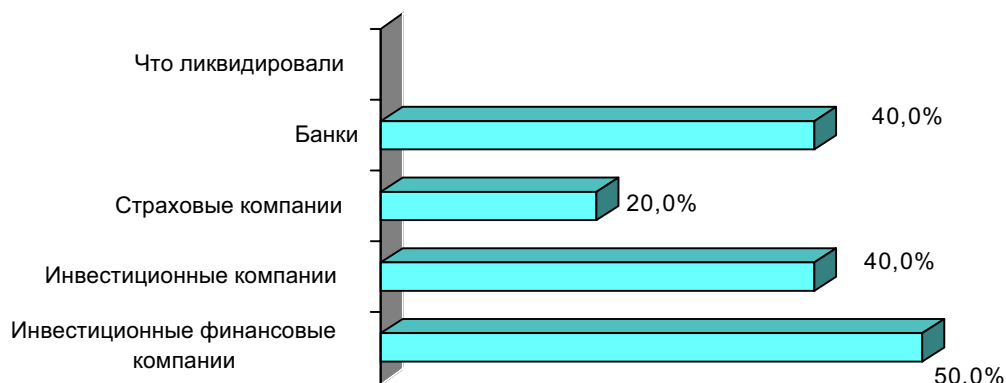


Рис. 14

Вместе с тем 45,8% фондов не участвовали в ликвидации ни одной компании. Результативность участия региональных фондов в ликвидации компаний достаточно низкая: в 4% случаев удалось полностью вернуть пай инвесторам, в 24% — частично, а в 72% случаев — не удалось этого сделать.

Причины столь большого невозврата паев следующие:

- ✍ отсутствие реальных средств у банкротов;
- ✍ незавершенность процесса возврата средств;
- ✍ отсутствие реального имущества у банкротов, которое можно было бы конфисковать;
- ✍ несовершенство действующего законодательства;
- ✍ трудности с нахождением вкладчика;
- ✍ сложность механизма взаимодействия фонда с территориальными органами власти и правоохранительными органами.

Одна из основных форм помощи фондам со стороны администраций – организация компенсационных выплат. В большинстве регионов администрация такую помощь оказывает (рис. 15).

Помощь фондам со стороны администраций в организации компенсационных выплат

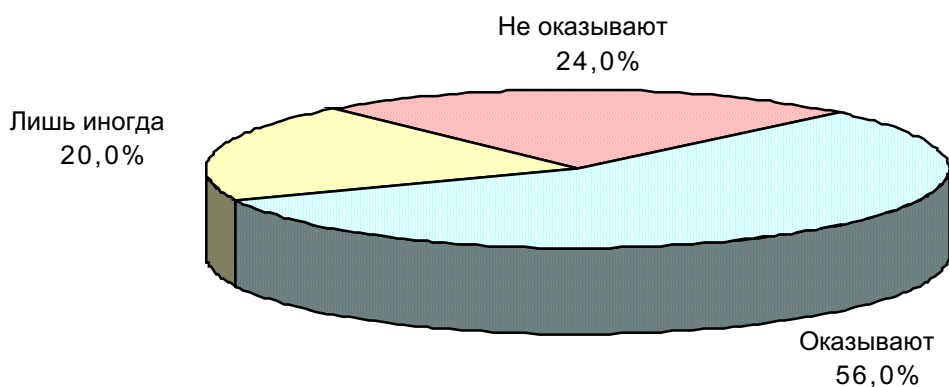


Рис. 15

Несколько меньше такая помощь со стороны МВД и прокуратуры (рис. 16).

В соответствии с этим руководители региональных фондов оценили эффективность участия в защите инвесторов:

- ⇒ администрации на 3,4 балла (по пятибалльной шкале);
- ⇒ МВД на 2,5 балла;
- ⇒ прокуратуры на 2,5 балла.

Чтобы работа фондов по защите прав инвесторов была более эффективной, по мнению руководителей, не хватает чаще всего:

- ☞ финансовых и технических средств;
- ☞ квалифицированных кадров;
- ☞ инициативы самих вкладчиков;
- ☞ соответствующей информационной базы;

Оказывает ли МВД и прокуратура помощь фондам в защите прав инвесторов

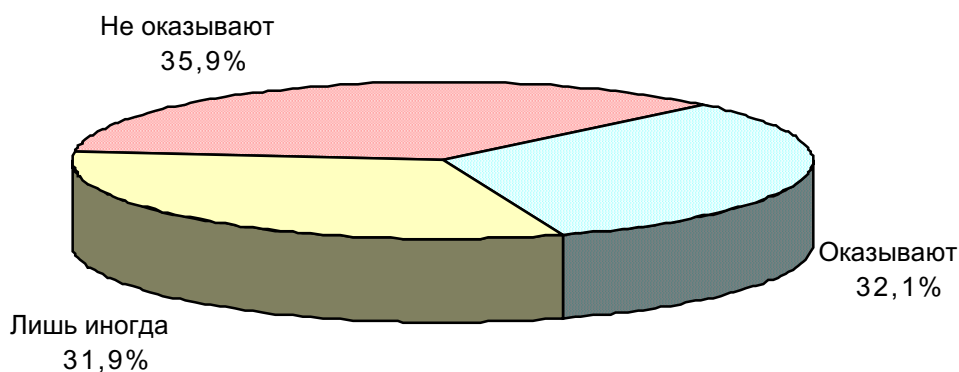


Рис. 16

- ☞ правовой грамотности;
- ☞ эффективной помощи от МВД и прокуратуры;
- ☞ транспорта в распоряжении фондов;
- ☞ периодического обучения кадров;
- ☞ тесного взаимодействия фондов с судами;
- ☞ соответствующих федеральных законов;
- ☞ общероссийской системы защиты прав инвесторов;
- ☞ более четкого правового статуса фондов;
- ☞ более тесного взаимодействия территориальных фондов и Федерального фонда;
- ☞ политической и экономической стабильности в стране.

Отношение к курсам в Российской академии государственной службы при Президенте РФ

Принципиальное отношение руководителей региональных фондов по защите прав вкладчиков и акционеров к учебе, в том числе и на курсах в Российской академии государственной службы при Президенте РФ, положительное и весьма заинтересованное. Абсолютное большинство руководителей проявило интерес к лекциям по всем основным тематикам (рис. 17).

Еще 25% руководителей хотят прослушать лекции на другие темы, либо участвовать в круглых столах по обмену опытом.

Лекции на какие темы вызывают особый интерес у руководителей региональных фондов?

а). По вопросам экономики:

- ✍ работа с ценными бумагами;
- ✍ источники финансирования деятельности фондов;

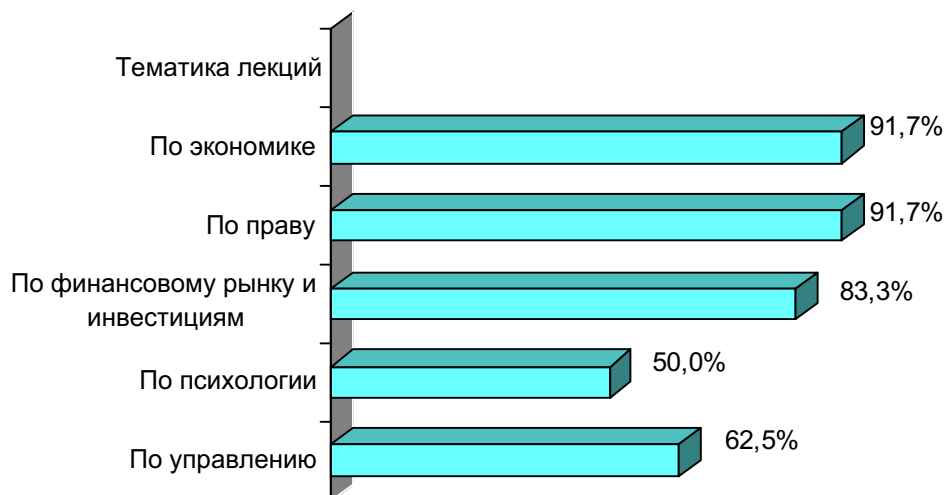
Желательная тематика лекций

Рис. 17

- ✍ особенности частного инвестирования;
- ✍ принципы создания компенсационных схем;
- ✍ принципы составления бизнес-плана.

б). По вопросам права:

- ✍ юридические основы защиты прав вкладчиков;
- ✍ фонд защиты прав вкладчиков и акционеров как юридическое лицо;
- ✍ права вкладчиков и акционеров при ликвидации инвестиционных компаний;
- ✍ эффективность исполнения судебных решений;
- ✍ эффективное взаимодействие фондов с правоохранительными органами;
- ✍ законодательство по инвестициям;
- ✍ правовой механизм банкротства;
- ✍ правовое обоснование изъятия имущества.

в). По вопросам финансового рынка и инвестиций:

- ✍ рынок ценных бумаг и перспективы его развития;
- ✍ работа с ценными бумагами.

г). По вопросам психологии:

- ✍ психологические принципы взаимодействия фонда с вкладчиками;
- ✍ психологические вопросы взаимоотношений руководителей и подчиненных;
- ✍ психология предпринимательства;

✍ психология делового общения.

д). По вопросам управления:

- ✍ особенности управления региональными фондами;
- ✍ формирование средств фонда;
- ✍ управление в условиях кризиса;
- ✍ современные методы управления.

Руководители фондов проявляют повышенный интерес и к разным формам семинарских занятий (рис. 18).

Наиболее важным руководители фондов считают обсуждение на семинаре следующих тем:

- ✍ защита прав вкладчиков и акционеров, формы и методы оказания им помощи;
- ✍ законодательная база деятельности фондов;
- ✍ источники финансирования деятельности фондов;
- ✍ источники финансирования компенсационных выплат;
- ✍ механизм возврата вкладов;
- ✍ перспективы развития фондов;
- ✍ взаимодействие фондов с судами;
- ✍ законы об инвестициях, защите прав инвестора;
- ✍ практика налогообложения фондов;
- ✍ федеральные законы о рынке ценных бумаг;
- ✍ проблемы формирования общероссийской системы защиты прав инвесторов;
- ✍ зарубежный опыт защиты прав инвесторов;
- ✍ создание механизма гарантий по возврату частных инвестиций.

Доля руководителей региональных фондов, проявляющих интерес к разным формам семинарских занятий

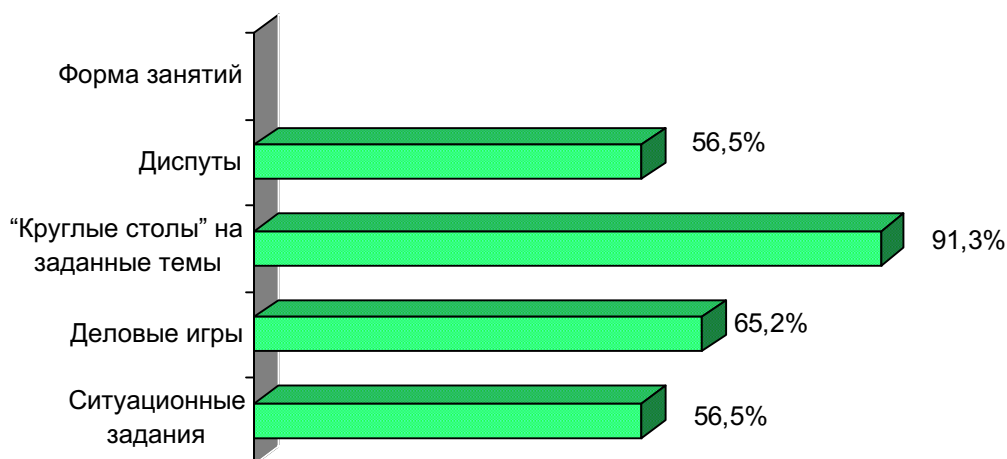


Рис. 18

Наряду с перечисленным, ряд руководителей фондов выразили пожелания подробнее осветить на занятиях информацию о действующих финансовых компаниях, стоимостной оценке недвижимости обанкротившихся финансовых компаний (число вкладчиков, суммы вкладов и возможность их возврата), методах, которыми сотрудники МВД и прокуратуры собираются разыскивать средства финансовых пирамид, связях фондов с общественными организациями в интересах защиты вкладчиков.

Кроме того, руководители фондов высказались за участие на курсах зарубежных лекторов, представителей законодательной власти, прокуратуры, МВД, Федеральной Комиссии по рынку ценных бумаг при Правительстве РФ, представителей крупных инвестиционных компаний.

Они хотели бы послушать доклад председателя Федерального фонда о программе и перспективах общероссийского движения по защите массового инвестора, об опыте Нижегородского фонда по привлечению частных инвесторов. Руководители региональных фондов хотели бы на курсах получить методические пособия по проблеме защиты прав вкладчиков и акционеров, а также сборник нормативных документов.

Поскольку потребность в обучении и повышении квалификации руководителей фондов останется актуальной и в будущем, считаем полезным познакомиться с системой подготовки кадров в организациях, с факторами, принципами и основными направлениями развития этой системы.