

**Аннотация**  
**к Отчету по теме исследования**  
**«Механизмы защиты квалифицированных и неквалифицированных инвесторов на рынке ценных бумаг: опыт законодательства Евросоюза, включая принципы, методы и требования к оценке риск-профиля и квалификации инвестора»**

**Целью исследования** является выработка механизмов защиты квалифицированных и неквалифицированных инвесторов на рынке ценных бумаг в Республике Казахстан, путем внедрения современных международных подходов их регулирования.

**Задачи:**

- 1) исследование и анализ законодательства Евросоюза, включая принципы, методы и требования к оценке риск-профиля и квалификации инвестора;
- 2) исследование и анализ законодательства РК, регламентирующего регулирование квалифицированных и неквалифицированных инвесторов на предмет соответствия его международной практике;
- 3) предоставление конкретных рекомендаций для последующего внесения изменений и дополнений в текущее законодательство.

**Объектом исследования** явилось действующее законодательство Республики Казахстан о рынке ценных бумаг и передовая практика регулирования правового статуса и защиты прав инвесторов, в частности законодательства Евросоюза, для обеспечения возможности последующей его имплементации в казахстанское законодательство.

**Методологическая, теоретическая и эмпирическая база** исследования включает действующее законодательство Республики Казахстан и стран Евросоюза о рынке ценных бумаг, результаты отечественных и зарубежных исследований по данной тематике.

**Краткие выводы и рекомендации:**

1) проведено исследование и анализ законодательства Евросоюза, который показал, что существующая казахстанская правовая модель квалифицированного инвестора близка с европейскими аналогами и вместе с тем имеются отличия, отраженные в работе. Рекомендованы принципы, методы и требования к оценке риск-профиля и квалификации инвестора. В частности, разработан перечень тестовых вопросов, позволяющий определить риск-профиль инвестора и оценить уровень понимания природы финансовых инструментов и их рисков;

2) изучено казахстанское законодательство в части регулирования квалифицированных и неквалифицированных инвесторов на предмет соответствия их международной практике. Исследование и анализ законодательства о рынке ценных бумаг в части определения понятий квалифицированного и неквалифицированного инвесторов показал, что понятийный аппарат регулируется нормами ряда действующих законодательных актов. Квалифицированный и неквалифицированный инвесторы определяются через описание деятельности, которую они могут осуществлять на рынке ценных бумаг (статьи 5 и 5–1 Закона). Существующая казахстанская правовая модель квалифицированного инвестора близка с европейскими аналогами. Для адекватной оценки воплощения идей

европейской правовой мысли в отечественном законодательстве, в работе обозначены те отличия, которые присущи казахстанскому институту квалифицированного инвестора, показанные в работе;

3) по результатам реализации первых двух задач – исследование и анализ законодательства Евросоюза и Казахстана – разработаны рекомендации для внесения изменений и дополнений в текущее законодательство. Выдвинуты ряд предложений по признанию физических лиц квалифицированными инвесторами, механизм по защите неквалифицированных инвесторов, а также финансовым инструментам, разрешенных для приобретения для неквалифицированных инвесторов.

Вместе с тем исследовательская группа отмечает, что важным в механизме защиты прав и интересов инвесторов, равно как устойчивое развитие данного института, является профессиональный, этический и ответственный порядок оформления взаимоотношений инвесторов с брокерскими компаниями.

При правовом регулировании этих отношений следует исходить из следующих основных прав инвестора:

- право на своевременное получение достоверной и полной информации о состоянии эмитента, ценных бумаг, участниках торгов и т. д.;
- контроль за целевым распоряжением средствами;
- получение части прибыли исходя из правоотношений между инвестором и лицом, получившим инвестиции, при условии наличия положительного финансового результата;
- возможность защиты прав в судебном или ином процессуальном порядке;
- право на компенсации потерь инвесторов от недобросовестного предпринимательства на фондовом рынке;
- право на доступ к любым инструментам фондового рынка в соответствии с законодательством.

### **Информация по ведущим исполнителям**

1. Руководитель проекта – Исахова Парида Бакировна, д.э.н.
2. Ведущий исполнитель – Ахметов Рустам Салихович, к.ю.н., EMBA
3. Ведущий исполнитель – Баяхметова Алия Талгатовна, д.э.н., профессор ККСОН МОН РК, DBA

### **Информация о предполагаемой публикации ведущими исполнителями статей по результатам исследования**

Исследовательская группа Алматы Менеджмент Университет планирует по теме исследования «Механизмы защиты квалифицированных и неквалифицированных инвесторов на рынке ценных бумаг: опыт законодательства Евросоюза, включая принципы, методы и требования к оценке риск-профиля и квалификации инвестора» опубликовать статью по результатам исследования в Вестнике Казахского университета экономики, финансов и международной торговли в срок до второго квартала (включительно) 2023 года.

Данный журнал рецензируемый и входит в перечень научных изданий, рекомендованных Комитетом по обеспечению качества в сфере образования и науки Министерства науки Республики Казахстан.