

Abstract: Available in Arabic, Chinese, Russian, Spanish, Tagalog, Urdu. This guide will give you an overview of the Securities Act and also explains the roles, rights and responsibilities of investors, industry participants, and the Ontario Securities Commission.

# Информация о Комиссии по ценным бумагам Онтарио

# Информация о Комиссии по ценным бумагам Онтарио

**Комиссия по ценным бумагам Онтарио** (Ontario Securities Commission – OSC) регулирует индустрию ценных бумаг в Онтарио. Мы занимаемся внедрением и охраной **Закона о ценных бумагах и Закона о товарных фьючерсах Онтарио**. Наши задачи:

- Стимулировать законную и эффективную работу рынков капитала
- Предоставлять инвесторам защиту от непорядочной, неправомерной и мошеннической деятельности
- Поддерживать уверенность публики в том, что работа на этих рынках ведется честно

Данное руководство поможет Вам разобраться в том, как Закон о ценных бумагах устанавливает правила, политику и порядки, управляющие рынками финансов. Мы рассмотрим роли, права и обязанности различных участников рынка в контексте Закона: регулирующих органов, которые осуществляют надзор над индустрией, участников индустрии, таких как эмитентов ценных бумаг и регистрантов, и инвесторов. Вы узнаете о своей роли, правах и обязанностях в качестве инвестора, и о том, как Вы защищены.

## Ключевые термины, используемые нами в данном руководстве

**Административный орган:** Организация, которая обеспечивает осуществление принятых ею норм и правил посредством административных трибуналов или через суд. OSC является административным органом.

**Член комиссии** (Commissioner): Назначаемые Министром финансов члены комиссии отвечают за внедрение Закона о ценных бумагах. Они издают постановления, управляющие работой OSC, и проводят слушания по вопросам нарушения Закона о ценных бумагах. В OSC могут одновременно работать до 14 членов комиссии, и трое из них заседают на слушании каждого дела, переданного на слушание.

**Инсайдер:** Каждый член совета директоров или высшего руководства отчитывающегося эмитента, а также каждый член совета директоров или руководства компании, которая сама является инсайдером или дочерним предприятием эмитента. Любое физическое или юридическое лицо, являющееся выгодоприобретающим собственником или контролирующее свыше 10 процентов голосующих ценных бумаг отчитывающегося эмитента также является инсайдером.

**Первичный рынок:** Относится к первым покупателям только что выпущенных ценных бумаг, таких как акции или облигации.

**Проспект:** Юридический документ, в котором инвестору предоставляется полная, правдивая, написанная понятным языком информация о ценных бумагах, выпускаемых под данным проспектом. Это может включать информацию о компании или взаимном фонде, выпускающих ценные бумаги, об их продукции, руководстве, финансовом и стратегическом планировании, а также о риске.

**Регистранты:** Большинство инвестиционных фирм и их работники должны пройти регистрацию в OSC, прежде чем они могут предлагать инвестиционные услуги. Эти лица и их компании называются «регистрантами».

**Отчитывающийся эмитент:** Компания, которая выпустила голосующие ценные бумаги или предложила широкой публике свои акции на любой общепризнанной фондовой бирже в Онтарио. Прежде чем это сделать, согласно положениям Закона о ценных бумагах, эмитенты обязаны зарегистрировать проспект на соответствующие ценные бумаги и получить подтверждение от OSC.

**Вторичный рынок:** Относится к торговле ценными бумагами после их выпуска на первичный рынок. Торговля на вторичном рынке обычно осуществляется посредством фондовой биржи или другого организованного центра рыночной деятельности.

**Саморегулируемая организация (Self-Regulatory Organization – SRO):** Согласно положениям Закона о ценных бумагах Онтарио, OSC может официально признать организацию SRO, если, по мнению OSC, такой шаг будет в интересах широкой публики. Таким образом, организация SRO может сама регулировать нормы деловой активности и поведения своих членов и представителей в соответствии с ее уставом, правилами, нормативными положениями и политикой, с целью защиты инвесторов и интересов широкой публики.

## Содержание

<b>Комиссия по ценным бумагам Онтарио</b> .....	<b>3</b>
Регулирование индустрии ценных бумаг	
<b>Рынки капитала</b> .....	<b>4</b>
Регистрация и соблюдение правовых норм	
<b>Саморегулируемые организации</b> .....	<b>7</b>
Представление и регулирование участников рынка	
<b>Корпоративные финансы</b>	
Контроль официальных документов и поддержание честной игры для инвесторов .....	<b>8</b>
<b>Правоохранение</b> .....	<b>10</b>
Надзор, рассмотрение дел, расследования, судебные процессы	
<b>Другие источники информации</b> .....	<b>12</b>

---

**Прежде чем делать вклад в инвестиции, прочтите «Советы инвесторам»  
на внутренней стороне задней обложки.**

---

# Комиссия по ценным бумагам Онтарио

## Регулирование индустрии ценных бумаг

OSC занимается внедрением Закона о товарных фьючерсах и Закона о ценных бумагах, в которых содержатся правила и нормативные положения индустрии ценных бумаг. Цель Закона о ценных бумагах – обеспечивать инвесторам защиту от непорядочной, неправомерной и мошеннической деятельности; стимулировать законную и эффективную работу рынков капитала, а также поддерживать уверенность публики в честной работе этих рынков. Закон о ценных бумагах защищает инвесторов следующим образом:

- Требуя своевременного, точного и оперативного раскрытия информации эмитентами ценных бумаг
- Запрещая мошенническую и непорядочную рыночную деятельность
- Требуя регистрации участников рынка

Члены комиссии OSC издают постановления, управляющие делами OSC, и проводят слушания по фактам нарушения Закона о ценных бумагах. До 14 членов комиссии могут работать в OSC одновременно, и трое из них заседают на слушании каждого дела, которое направляется на слушание. Члены комиссии приходят из всех секторов финансового рынка, включая банковское и брокерское дело, юриспруденцию и страхование, и каждый из них имеет большой опыт работы в своей области. Министр финансов назначает членов комиссии по рекомендации Председателя OSC и других членов комиссии на установленный срок до пяти лет.

Сотрудники OSC выполняют несколько функций. Отдел по рынкам капитала регулирует регистрантов, инвестиции и рынки, а также системы клиринга и взаиморасчетов. Отдел корпоративных финансов регулирует открытые акционерные общества и осуществляет надзор над выпуском новых акций и схемами финансирования, регистрацией раскрытой информации о компаниях, попытками приобретения контрольного пакета акций, слиянием и поглощением компаний, а также всеми связанными с этим административными вопросами и документацией. Отдел связей занимается обучением инвесторов, обработкой входящих телефонных звонков и вопросов через Центр связей, и в целом заведует всеми формами общения OSC с публикой, включая веб-сайт.

Полностью обособленный Отдел правоохранения проводит независимые расследования нарушений Закона и может выносить дела на слушание комитета членов комиссии. Процесс проведения слушаний задуман для охраны правопорядка на рынке и чтобы служить сдерживающим фактором для нарушителей закона. Этот комитет не имеет полномочий по возврату Ваших денег.

## Как OSC вырабатывает политику

OSC играет важную роль в развитии нормативной структуры в области ценных бумаг в Онтарио, построенной из комбинации принудительных правовых норм, политики и уведомлений, которые служат руководящими принципами для этой индустрии.

После публикации уведомления о предлагаемом нововведении в правилах или политике, граждане имеют от 60 до 90 дней, чтобы рассмотреть это предложение и представить свои критические или одобряющие замечания в OSC. OSC их рассматривает и подытоживает, и затем все замечания публикуются. Если Комиссия вносит существенные изменения в предлагаемое правило или политику по истечении первоначального периода публикации и сбора замечаний, то будет назначен новый разумный срок для уведомления и сбора комментариев.

После окончания процесса уведомления и сбора комментариев, OSC публикует резюме всех комментариев и свои ответы на существенные вопросы, затронутые полученными замечаниями. Это делается для того, чтобы публика четко понимала причины, обуславливающие окончательную формулировку данного правила или политики.

Предлагаемые правила (в отличие от политики) передаются Министру финансов, который должен представить свои комментарии в течение 60 дней (утвердив, отвергнув или возвратив правило в OSC на доработку). Нововведения в политике, с другой стороны, не требуют одобрения Министра и вступают в силу по окончании периода публикации и сбора замечаний.

### Советы инвестору:

- Читайте уведомления и делайте свои замечания по каким-либо предлагаемым правилам или политике, и знайте как они отразятся на Вас.

## Рынки капитала

### Регистрация и соблюдение правовых норм

Участники индустрии, такие как эмитенты, дилеры и советники, должны соответствовать большому количеству требований, предусмотренных Законом о ценных бумагах. Роль OSC заключается в том, чтобы обеспечить выполнение требований Закона лицами и компаниями, работающими в отрасли. Одним из самых важных требований к участникам индустрии является регистрация.

Большинство инвестиционных компаний и их работники должны быть зарегистрированы в OSC, прежде чем предоставлять инвестиционные услуги. Они должны соответствовать строгим нормам и иметь достаточную квалификацию, прежде чем им будет разрешено пройти регистрацию. Например, владельцы, члены совета директоров и руководство фирмы должны обеспечить внедрение надлежащей системы ведения записей, чтобы документировать деловые операции и транзакции, осуществляемые от имени клиентов фирмы. Проверки биографических данных с помощью федеральной полиции (RCMP) и других источников также являются частью регистрационного процесса. Фирмы, работающие с ценными бумагами, обязаны возобновлять свою регистрацию и

регистрацию своих служащих каждый год, чтобы продолжать заниматься этим бизнесом.

Работа группы соблюдения правовых норм заключается в том, чтобы обеспечивать соблюдение регистрантами норм и правил, предусмотренных Законом о ценных бумагах. OSC может издавать приказы об исправлении проблем с выполнением требований Закона и направлять дела в Отдел правоохранения.

### Советы инвестору:

- Проверьте регистрацию Вашего финансового советника и выясните, есть ли какие-либо ограничения, связанные с его регистрацией, зайдя на веб-сайт OSC, [www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca), или позвонив в Центр связей OSC по бесплатному телефону 1-877-785-1555.
- Будьте осторожны при выборе финансового советника. Получите рекомендации и спросите о структуре его гонораров. Дополнительную информацию можно почерпнуть из брошюры «Как выбрать финансового советника», опубликованной CSA.
- Следите за тем, чтобы Ваш советник рекомендовал подходящие Вам инвестиции – осознайте приемлемый для Вас уровень риска, подумайте о риске, связанном с заёмом средств для инвестирования. Прочтите изданное OSC руководство «Займы для инвестирования: понимание кредита», которое можно получить от OSC.
- Опасайтесь устных коммерческих призывов. Если у Вас возникнут сомнения, попросите подтверждения в письменной форме.

## Инспекции на местах: От первого лица

Член группы соблюдения норм рассказывает об одном из способов проверки регистрантов OSC.

«Мы обычно не предупреждаем об инспекции задолго до ее проведения – мы звоним регистрантам за несколько дней до нашего прихода. Согласно статье 20 Закона о ценных бумагах, мы имеем право войти в их помещение и проверить их учетные книги и записи».

«Наша группа работает в помещении регистранта от одной до трех недель, в зависимости от размера компании. Они обязаны предоставить нам много разных документов и они часто выделяют нам место в комнате для совещаний или в одном из пустующих офисов».

«После инспекции мы проводим заключительное совещание, во время которого мы садимся с ключевыми сотрудниками фирмы, делимся с ними своими заключениями и проверяем все факты, прежде чем составить наш отчет. После получения нашего отчета, регистранту дается 30 дней, чтобы представить свой ответ и устранить какие-либо проблемы. Процесс инспекции с выездом на фирму в большинстве случаев не имеет характера противостояния. Многие регистранты на самом деле рассматривают его как нечто положительное, потому что они хотят быть хорошими, законопослушными гражданами».

## Регистранты и освобождение от требований

Согласно положениям Закона о ценных бумагах Онтарио, существуют два вида категорий регистрации: дилеры и советники. Основная разница между ними заключается в типе предлагаемых услуг.

В отличие от советников, дилерам требуется разрешение инвестора, прежде чем осуществить транзакцию. Советники могут быть наделены доверенными полномочиями, т.е. они могут принимать решения по инвестициям от имени инвестора, не обращаясь к инвестору за разрешением перед каждой транзакцией. Дополнительную информацию по этому вопросу можно найти в изданном OSC руководстве «Дилеры и советники: кто предоставляет Вам инвестиционные услуги?».

Если консультационные услуги являются вторичными по отношению к основному бизнесу или роду занятий человека, предоставляющего консультации, он не обязан регистрироваться в качестве советника. Например, адвокаты, бухгалтеры, инженеры и учителя могут быть освобождены от этого требования. Это же относится и к издателям и авторам, работающим в газетах, журналах и издательствах деловой литературы, которые дают советы в своих публикациях, но не имеют заинтересованности в каких-либо конкретных ценных бумагах и не получают комиссионные за свои советы.

### Знай своего клиента: правила для участников рынка

Не все инвестиции подходят каждому клиенту. Необходимо принять во внимание Вашу финансовую ситуацию, инвестиционные цели, срок для достижения этих целей и приемлемый уровень риска.

Советники и дилеры (исключая освобожденных дилеров, которые предоставляют только услуги по осуществлению биржевых операций) обязаны, согласно провинциальному и федеральному законодательству, собрать адекватную информацию о своих клиентах, прежде чем делать инвестиции от их имени. Эти обязанности часто называют правилом «Знай своего клиента». Саморегулируемые организации, такие как Ассоциация инвестиционных дилеров, требуют от дилера или советника, чтобы он собрал еще более детальную личную информацию.

#### Советы инвестору:

- Вы отвечаете за полное раскрытие Вашей финансовой информации дилеру или советнику. В случае спора, эта информация становится доказательством Вашей толерантности к риску и Ваших целей. Если она неверна, от нее не будет никакого толку для разрешения спора.
- Вы также отвечаете за то, чтобы информировать Вашего дилера или советника об изменениях в Ваших данных, связанных с такими событиями, как рождение ребенка, смерть, брак или развод.
- Внимательно проверяйте и сохраняйте Ваши ежемесячные отчеты и подтверждения биржевых операций, и задавайте вопросы Вашему дилеру или советнику, если Вам что-либо непонятно. Немедленно сообщите фирме о каких-либо расхождениях.
- Если с Вами обошлись непорядочно или неправомерно на инвестиционном рынке, Вы можете подать жалобу. Более подробную информацию об этом процессе Вы найдете в издании OSC «Как подать жалобу: поэтапное руководство».

# Саморегулируемые организации

## Представляют и регулируют участников рынка

Хотя OSC играет ключевую роль в регулировании индустрии, она также полагается на ряд партнеров, которые помогают ей защищать инвесторов. Эти партнеры называются саморегулируемыми организациями или SRO.

OSC осуществляет надзор над такими SRO, как Ассоциация инвестиционных дилеров (**Investment Dealers Association – IDA**), Служба регулирования рынка (Market Regulation Services) и Ассоциация дилеров по взаимным фондам (**Mutual Fund Dealers Association – MFDA**), а также над официально признанными биржами, такими как Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange – TSX). Эти организации могут устанавливать требования для своих членов и обеспечивать их выполнение при условии, что эти требования соответствуют нормам OSC или превосходят их.

TSX, например, следует Руководящим принципам корпоративного управления и требует, чтобы зарегистрированные на бирже компании предоставляли формальные Декларации о методах корпоративного управления (**Statement of Corporate Governance Practices**), соответствующие этим принципам. Внутри каждого открытого акционерного общества, принципы корпоративного управления позволяют осуществлять надзор и контроль над решениями высшего руководства. В число вопросов, на которые распространяются принципы корпоративного управления, входят выборы членов совета директоров, вознаграждение главного исполнительного директора, а также общая структура компании и стратегическое направление ее деятельности. Согласно принципам TSX, компании обязаны раскрывать информацию о принятых методах корпоративного управления.

Комиссия также следит за требованиями по уровню образования и опыта работников этой индустрии, тем самым обеспечивая их соответствие потребностям данной отрасли и инвесторов.

Основные роли и обязанности этих SRO описаны в следующей таблице:

	Ассоциация инвестиционных дилеров	Служба регулирования рынка	Ассоциация дилеров по взаимным фондам
Устанавливает правила для своих членов и обеспечивает их выполнение.	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
Устанавливает требования по квалификации инвестиционных дилеров.	<input type="checkbox"/>		
Проводит проверки соответствия.	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
Регистрирует торговых представителей, партнеров, должностных лиц и директоров инвестиционных дилеров в соответствии с законами о ценных бумагах.	<input type="checkbox"/>		
Расследует жалобы и запросы.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Применяет дисциплинарные меры к фирмам и их сотрудникам.	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
Устанавливает правила и торговую политику на канадских рынках ценных бумаг.		<input type="checkbox"/>	
Осуществляет надзор над рынком.		<input type="checkbox"/>	
Применяет дисциплинарные меры к участникам рынка.		<input type="checkbox"/>	

# Корпоративные финансы

## Контроль официальных документов и поддержание честной игры для инвесторов

Отдел корпоративных финансов OSC регулирует открытые акционерные общества и осуществляет надзор над выпуском новых акций и схемами финансирования, регистрацией раскрываемой информации, попытками приобретения контрольного пакета акций, слиянием и поглощением компаний, а также всеми связанными с этим административными вопросами и документацией.

Открытые общества должны постоянно представлять в OSC документацию, такую как годовые и квартальные финансовые отчеты, анализ и пояснения финансовых данных, отчеты о существенных изменениях, а также пресс-релизы. Вы можете получить бесплатный доступ к этим документам на веб-сайте [SEDAR \(www.sedar.com\)](http://www.sedar.com) – Система электронного поиска и анализа информации. SEDAR является официальным веб-сайтом для регистрации документов открытыми акционерными обществами согласно законодательству о ценных бумагах в Канаде.

Первые покупатели вновь выпущенных ценных бумаг приобретают эти ценные бумаги на первичном рынке. Вся последующая торговля этими ценными бумагами ведется на вторичном рынке. В основном, торговля ведется на вторичном рынке, хотя взаимные фонды считаются ценными бумагами первичного рынка, так как они покупаются у эмитента. Фондовая биржа Торонто (TSX), так же как и все остальные фондовые биржи и рынки облигаций, являются примерами вторичных рынков.

Ключевым документом, который требуется по закону на первичном рынке, является проспект. Если Вы приобретаете ценные бумаги на первичном рынке, продающий их дилер обязан, согласно положениям Закона о ценных бумагах, предоставить Вам проспект. Если в проспекте содержится неточная или вводящая в заблуждение информация, каждое лицо, которое купило ценные бумаги на основании этого проспекта, имеет право подать судебный иск о возмещении ущерба или использовать право аннулирования покупки.

На вторичных рынках закон не обязывает эмитентов предоставлять инвесторам проспекты при покупке, но они обязаны следовать строгим принципам непрерывной публикации данных. Если компания публикует мошеннический документ и Вы покупаете акции на основании информации, представленной в этом документе, Вы имеете право подать иск о возмещении ущерба.

### Советы инвестору:

- Тщательно исследуйте свои инвестиции – читайте опубликованные на [www.sedar.com](http://www.sedar.com) документы по каждой инвестиции, которую Вы рассматриваете. Дополнительную информацию о том, на что следует обращать внимание, можно почерпнуть из опубликованного OSC «Руководства по раскрытию финансовой информации: что Вам необходимо знать», которое можно получить от OSC.

## **ПРОСПЕКТ: КАКАЯ ОТ НЕГО ПОЛЬЗА ИНВЕТОРАМ?**

По закону, компания, выпускающая ценные бумаги, обязана полностью, правдиво и понятным языком раскрывать все существенные факты, связанные с ценными бумагами. Существенные факты включают все, что может в значительной степени отразиться на рыночной стоимости ценных бумаг.

Когда эмитент решает предложить ценные бумаги публике, он готовит предварительный проспект, который подается на рассмотрение OSC. Окончательный вариант проспекта регистрируется после того, как OSC завершила контрольную проверку документа, и эмитент разобрался со сделанными замечаниями. Каждый покупатель на первичном рынке должен получить копию окончательного проспекта, как только он будет готов. Взаимные фонды считаются ценными бумагами первичного рынка, поскольку правила, касающиеся проспектов, распространяются на покупку взаимных фондов.

Существуют ситуации, когда ценные бумаги могут продаваться без проспекта. Самые типичные случаи - это освобождение от обычных правил продажи ценных бумаг для компаний закрытого типа, когда эмитент собирает сумму меньше 3 млн. долларов с менее 35 вкладчиков, а также освобождение «аккредитованного инвестора», то есть инвестора, удовлетворяющего требованиям относительно дохода или другим критериям. Другие типы «аккредитованных инвесторов» включают государственные структуры различных уровней и зарегистрированные благотворительные организации. Ценные бумаги, купленные при таких обстоятельствах, не могут быть перепроданы без выполнения определенных условий. Юридические права покупателя на условиях освобождения могут отличаться от прав покупателей на основании проспекта.

### **Советы инвестору:**

- Прочтите проспект и, с помощью Вашего советника, определите, соответствует ли данная ценная бумага Вашим потребностям. Однако учтите: факт регистрации проспекта не означает, что ценные бумаги представляют собой стоящий объект инвестирования. Если Вас интересует более подробная информация, прочтите изданную CSA брошюру «Проспект: что это такое и почему Вам следует его прочесть», которую можно получить от OSC.
- Знайте уровень риска, связанного с ценными бумагами, в которые Вы собираетесь инвестировать. Обратите внимание на таблицу CSA «Типы ценных бумаг», которую можно получить от OSC.
- Задавайте вопросы до тех пор, пока Вы четко не разберетесь, во что инвестируете.

## **Предложения о приобретении контрольного пакета акций**

Предложения о приобретении контрольного пакета акций представляют собой область, которую OSC активно контролирует. В случае появления предложения о покупке голосующих ценных бумаг или акций, всем владельцам ценных бумаг, о которых идет речь, должна быть предоставлена равная возможность участия в торгах. Кроме того, Законом о ценных бумагах предусмотрены конкретные правила, касающиеся рассылки документов и требований по уплате, а также регистрации и сообщений в СМИ. Циркулярное письмо с предложением о покупке контрольного пакета акций компании очень похоже на проспект: если в письме содержится вводная в заблуждение или неточная информация, то каждое лицо, получившее такое письмо, имеет право подать иск о возмещении ущерба. Специальная группа по предложениям о покупке компаний при Отделе корпоративных финансов OSC обеспечивает соответствие таких

предложений условиям Закона о ценных бумагах.

## Операции инсайдеров: честное поведение

Операции инсайдеров с ценными бумагами не всегда нелегальны. Инсайдеры, в число которых обычно входят директора или старшие должностные лица отчитывающегося эмитента, а также все лица, являющиеся владельцами 10% или более голосующих акций эмитента, могут легально продавать и покупать ценные бумаги компаний, в которых они являются инсайдерами. Однако они обязаны, по Закону, представить декларацию инсайдера в Комиссию, чтобы документировать эти транзакции.

Операции инсайдеров нелегальны, если эти лица покупают или продают акции, имея в своих руках существенную информацию, которая не была раскрыта широкой публике. Существенной является информация, которая, в случае ее раскрытия, в значительной степени отразится на рыночной стоимости ценной бумаги.

Большая часть расследований OSC, связанных с операциями инсайдеров, начинаются благодаря сообщениям, поступающим от фондовой биржи TSX, которая применяет электронную систему отслеживания биржевых операций и распознавания деятельности подозрительного характера. OSC собирает все данные брокерской активности по данной ценной бумаге и, пользуясь своей собственной электронной системой, отыскивает инсайдеров, которые могли быть вовлечены.

Расследования операций инсайдеров, которые проводятся OSC, обычно занимают от одного до двух лет. Они часто бывают долгими и сложными, потому что в них могут быть вовлечены инсайдеры, которых трудно распознать, например адвокаты или другие консультанты, имеющие доступ к внутренней информации через своих клиентов.

Судебное преследование инсайдеров может осуществляться через суд, самой комиссией OSC, или обеими инстанциями. В случае обвинительного приговора в суде, им могут грозить сроки тюремного заключения и значительные суммы штрафов. Инсайдерам, признанным виновными OSC, обычно запрещают заниматься биржевыми операциями.

### Советы инвестору:

- Не полагайтесь на внутреннюю информацию. Осуществляя биржевые операции по подсказке человека, имеющего внутреннюю информацию, Вы можете оказаться виновным в нелегальных инсайдерских операциях.

## Правоохранение

### Надзор, рассмотрение дел, расследования, судебные процессы

Расследования по вопросам нарушения Закона о ценных бумагах ведутся Отделом правоохранения OSC. Каждый год OSC получает сотни жалоб от инвесторов о недобросовестной деятельности в индустрии ценных бумаг. Центр связей OSC обрабатывает большинство из этих звонков, писем и электронных сообщений.

Центр связей OSC отвечает на вопросы, касающиеся регулирования инвестиций и услуг, рассматривает жалобы и может сообщить Вам, зарегистрирован ли Ваш инвестиционный советник в Онтарии. OSC не дает инвестиционных или юридических консультаций и обычно не аннулирует сделок и не добивается возврата Ваших денег. Если у Вас есть сомнения, связанные с какой-либо инвестицией, прочтите изданную OSC брошюру «Как подать жалобу: поэтапное руководство». Если вопрос не удастся разрешить сразу, и в дело вовлечен регистрант, сотрудники Центра связей направляют дело в Отдел правоохранения.

Дела, направленные в Отдел правоохранения, рассматриваются с учетом многих факторов, прежде чем принять решение о том, следует ли давать делу ход. К сожалению, OSC не может расследовать каждый случай. Кроме этого, Отдел правоприменения ведет надзор над рынками на случай подозрительной или мошеннической деятельности и поддерживает эффективную сеть связей по всей отрасли.

Работниками Отдела правоприменения являются судебные бухгалтеры-эксперты, адвокаты и следователи, многие из которых в прошлом были офицерами полиции. Они строят дело на основании доказательств того, что именно произошло, кто был вовлечен и в чем заключались нарушения. Закон о ценных бумагах уполномочивает следователей требовать от регистрантов предоставления документов, таких как финансовые отчеты и подтверждения биржевых операций. OSC также может приказать физическому лицу ответить на вопросы следователя, заданные в процессе формального собеседования. Дело может быть вынесено на рассмотрение комитета членов Комиссии или направлено прокурору и заслушано судьей провинциального суда.

#### **Советы инвестору:**

- Сообщайте о подозрительной деятельности, связанной с инвестированием. Свяжитесь с Комиссией по ценным бумагам Онтарио по бесплатному телефону 1-877-785-1555 или по электронной почте, по адресу [inquiries@osc.gov.on.ca](mailto:inquiries@osc.gov.on.ca).
- Вы можете присутствовать на публичных слушаниях в OSC. Расписание намеченных слушаний

### **От первого лица: Индустрия продаж мелких акций**

Следователь из OSC рассказывает о том, как OSC прекратила деятельность индустрии продаж мелких акций, которая, по примерным оценкам, причинила инвесторам убытки на сумму, превышающую 100 млн. долларов.

«Индустрия продаж мелких акций была проблемой в течение многих лет. На самом деле, довольно большой процент жалоб, которые мы получали от инвесторов, были связаны с дилерами по мелким акциям и тактикой давления, которую они применяли к своим клиентам. Эти фирмы покупали акции по 25 центов и продавали неискушенным инвесторам по 50 центов, невзирая на то, подходило ли это клиенту. Некоторые люди потеряли сотни тысяч долларов».

«Эти фирмы не нарушали какого-либо определенного положения Закона о ценных бумагах, но в результате расследования деятельности этих компаний, наша Группа правоприменения пришла к выводу, что они не вели себя порядочно, честно и добросовестно, как того требуют правила и положения Закона. Они попросту не соблюдали интересы своих клиентов».

«После того, как мы закрыли одну брокерско-дилерскую компанию в Торонто, два других дилера по мелким акциям быстро урегулировали отношения с нами, а пятеро других не стали возобновлять свою регистрацию».

#### **Советы инвестору:**

- Относитесь с подозрением к звонкам незнакомых Вам людей с предложениями подарков или баснословных сделок. Проверьте этого человека и его компанию в Комиссии по ценным бумагам Онтарио.
- Получите независимую консультацию у зарегистрированного финансового советника.

## От первого лица: Защита инвесторов в сети Интернет

Следователь из OSC рассказывает о трудностях, связанных с поддержанием законопорядка в области ценных бумаг в сети Интернет.

«OSC создала фиктивный веб-сайт с рекламой вклада, который позволил бы инвестору заработать 36% прибыли в течение месяца. Сайт продолжал действовать в течение шести недель, и мы довели дело до момента получения от инвесторов согласия сделать вклад. Если бы это была настоящая афера, мы бы получили от инвесторов около 50 000 долларов. Кроме того, интерес проявили еще 126 человек, так что сумма в 50 000 легко могла вырасти в четыре раза. Мы поняли, насколько легко создать правдоподобный веб-сайт, способный обмануть потенциальных инвесторов. Однако этот эксперимент имел также и положительную сторону: несколько других органов, регулирующих ценные бумаги по всей Северной Америке, распознали этот веб-сайт как возможную аферу и сообщили об этом в OSC».

### Советы инвестору:

- Проверяйте всех, кто предлагают инвестиции через Интернет, связавшись с местным регулятором ценных бумаг. Если эти люди не зарегистрированы в Онтарио, Вы не будете иметь никакой защиты в случае возникновения проблем.
- В сети Интернет, никогда и ничего не принимайте за чистую монету без проверки. Аферисты, не соблюдающие законы, могут сказать что угодно, лишь бы привлечь Ваше внимание, а сделать правдоподобный веб-сайт достаточно просто.

и заседаний можно найти в разделе правоприменения (Enforcement Section) на веб-сайте OSC [www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca).

## Другие источники информации

Вы можете получить у OSC бесплатную информацию, позвонив по телефону (416) 593-8314, по бесплатному телефону 1-877-785-1555, или посетив веб-сайт Фонда обучения инвесторов (Investor Education Fund), [www.investorED.ca](http://www.investorED.ca).

**Комиссия по ценным бумагам Онтарио** является одним из участников Канадских комиссий по регулированию рынка ценных бумаг (Canadian Securities Administrators – CSA), организации регуляторов ценных бумаг, представляющих все провинции и территории. Бесплатные комплекты по обучению инвесторов с информацией от CSA и OSC можно получить от Комиссии по ценным бумагам Онтарио. Если вы хотите получить такой набор, пожалуйста, свяжитесь с OSC.

При таком обилии финансовых возможностей и мнений, Вам необходимо иметь уверенность в том, что полученная Вами информация соответствует Вашим интересам. **Фонд обучения инвесторов** был учрежден **Комиссией по ценным бумагам Онтарио**, чтобы обеспечить инвесторов источником объективной финансовой информации. Пользуйтесь ресурсами, предоставленными

# Советы инвесторам

## Прежде, чем инвестировать, ознакомьтесь с этим списком советов:

- ❑ Получите консультацию у независимого специалиста, зарегистрированного в OSC, и будьте осторожны при выборе дилера или советника. Если Вас интересует дополнительная информация, прочтите изданную CSA брошюру, «Как выбрать финансового советника», которую можно получить от OSC.
- ❑ Проверьте регистрацию Вашего финансового советника и выясните, нет ли каких-либо ограничений, связанных с его регистрацией, зайдя на веб-сайт OSC, [www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca), или позвонив в Центр связей OSC по бесплатному телефону 1-877-785-1555.
- ❑ Осознайте приемлемый для Вас уровень риска и обдумайте риск, связанный с заемом средств для инвестирования. Прочтите изданное OSC руководство «Займы для инвестирования: понятие кредита», которое можно получить от OSC.
- ❑ Следите за тем, чтобы Ваши данные в форме «Знай своего клиента» (см. стр. 8) были полными и своевременно обновлялись, и сообщайте своему советнику, когда у Вас что-либо меняется.
- ❑ Опасайтесь устных коммерческих призывов. Если у Вас возникнут какие-либо сомнения, потребуйте письменного подтверждения.
- ❑ Прочитывайте и сохраняйте Ваши ежемесячные отчеты и подтверждения биржевых операций. Сообщайте о каких-либо расхождениях.
- ❑ Прочтите доступные публике документы на веб-сайте [www.sedar.com](http://www.sedar.com) по каждой инвестиции, которую Вы рассматриваете. Дополнительную информацию о том, на что следует обращать внимание, можно почерпнуть из опубликованной OSC брошюры «Руководство по раскрытию финансовой информации: что Вам необходимо знать», которую можно получить от OSC.
- ❑ Знайте риски, связанные с инвестиционными инструментами, в которые Вы собираетесь делать вклад. Обратите внимание на таблицу CSA «Типы ценных бумаг», которую можно получить от OSC.
- ❑ Не полагайтесь на информацию от внутренних источников.
- ❑ Сообщайте о подозрительной деятельности, связанной с инвестированием. Свяжитесь с Комиссией по ценным бумагам Онтарио по бесплатному телефону 1-877-785-1555 или по электронной почте, по адресу [inquiries@osc.gov.on.ca](mailto:inquiries@osc.gov.on.ca).
- ❑ Относитесь с подозрением к звонкам незнакомых Вам людей с предложениями подарков или баснословных сделок. Проверьте этого человека и его компанию в Комиссии по ценным бумагам Онтарио.
- ❑ Задавайте вопросы до тех пор, пока Вы четко не разберетесь, во что инвестируете.
- ❑ В сети Интернет никогда и ничего не принимайте на веру без проверки.

