



Информационный бюллетень

Банковское и финансовое право, рынки капитала

2 сентября 2015 г. | Выпуск 15

I. Новые подзаконные нормативные акты

УТВЕРЖДЕН НОВЫЙ ПОРЯДОК ЛИЦЕНЗИРОВАНИЯ БАНКОМ РОССИИ АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ДЕПОЗИТАРИЕВ

Установлены новые правила получения и переоформления лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, лицензии на осуществление деятельности инвестиционного фонда и лицензии на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (далее при совместном упоминании – «лицензия»), а также утверждены порядок ведения реестра вышеуказанных лицензий (далее – «реестр лицензий») и порядок уведомления Банка России об изменении сведений о должностных лицах компаний, имеющих вышеуказанные лицензии.

Новые правила устанавливаются Инструкцией,¹ до принятия которой порядок предоставления лицензий акционерным инвестиционным фондам («АИФ»), управляющим компаниям («УК») и специализированным депозитариям («СД») регламентировался Административным регламентом, утвержденным Приказом ФСФР России от 20.11.2012 г. № 12-98/пз-н (далее – «Административный регламент»). Необходимость разработки и принятия нового порядка предоставления лицензий АИФ, УК и СД обусловлена наделением Банка России полномочиями по регулированию деятельности в сфере финансовых рынков.

Структурным подразделением, уполномоченным на выдачу лицензий, переоформление лицензий и выдачу выписки из реестра лицензий является Департамент допуска на финансовый рынок Банка России (далее – «уполномоченное структурное подразделение»).

Порядок и сроки выдачи лицензии

Инструкция устанавливает перечень документов, необходимых для выдачи лицензии (который практически идентичен перечню документов, установленному в Административном регламенте), а также порядок их оформления. Документы подаются в уполномоченное структурное подразделение.

Срок принятия решения о предоставлении лицензии либо об отказе в ее предоставлении остался прежним – 2 месяца, однако Инструкция уточняет различные моменты, с наступлением которых он начинает течь.

Ранее Административный регламент предоставлял государственному органу полномочия возвращать заявление и приложенные к нему документы в течение 10 календарных дней со дня регистрации заявления в государственном органе при их несоответствии требованиям по оформлению и комплектности. В Инструкции такое полномочие отсутствует: уполномоченное структурное подразделение должно направить уведомление о необходимости в 30-дневный срок устранить выявленные несоответствия и (или) предоставить отсутствующие в комплекте документы.

Основания для отказа в предоставлении лицензии сохранились. Решение об отказе в предоставлении лицензии принимается Комитетом финансового надзора Банка России.

Порядок и сроки переоформления лицензии

Основания для переоформления лицензий остались прежними: изменение фирменного наименования и (или) места нахождения АИФ, УК или СД, а также преобразование УК или СД. Однако изменен перечень документов, предъявляемых в уполномоченное структурное подразделение для переоформления лицензий.

Срок переоформления лицензии, как и ранее, занимает 10 рабочих дней. При этом уточняется, что заявление о переоформлении документа, подтверждающего наличие лицензии, должно быть подано в Банк России не позднее 10 рабочих дней со дня внесения

¹ Инструкция Банка России от 29.06.2015 г. № 166-И «О порядке лицензирования акционерных инвестиционных фондов, управляющих компаний и специализированных депозитариев, порядке ведения реестра лицензий акционерных инвестиционных фондов, реестра лицензий управляющих компаний и реестра лицензий специализированных депозитариев, порядке уведомления Банка России об изменении сведений о должностных лицах акционерного инвестиционного фонда, управляющей компании и специализированного депозитария» (далее – «Инструкция»).



изменений в ЕГРЮЛ.

Порядок ведения реестра лицензий и порядок предоставления выписок из него

Инструкция устанавливает исчерпывающий перечень сведений, которые содержатся в реестре лицензий в отношении каждого лицензиата. Сведения, содержащиеся в реестре лицензий, подлежат раскрытию в сети «Интернет» на официальном сайте Банка России не позднее 5 рабочих дней со дня внесения изменений в сведения о лицензиатах, включенных в реестр лицензий. Кроме того, реестр лицензий подлежит публикации Банком России в «Вестнике Банка России» не реже одного раза в год.

Выписка из реестра лицензий предоставляется уполномоченным структурным подразделением по заявлению любого заинтересованного лица в течение 5 рабочих дней со дня получения заявления о выдаче выписки из реестра лицензий Банком России.

Порядок уведомления Банка России об изменении сведений о должностных лицах АИФ, УК и СД

АИФ, УК и СД обязаны уведомить Банк России об избрании/назначении и освобождении с занимаемой должности члена совета директоров (наблюдательного совета), члена коллегиального органа, лица, исполняющего функции единоличного исполнительного органа, контролера (руководителя службы внутреннего контроля), руководителя обособленного структурного подразделения.

Срок для направления уведомления составляет 5 рабочих дней со дня принятия уполномоченным органом соответствующего решения.

Инструкция вступит в силу по истечении 10 дней после дня официального опубликования в «Вестнике Банка России». На дату выпуска Информационного бюллетеня документ опубликован не был.

ОПРЕДЕЛЕН НОВЫЙ ПОРЯДОК ЛИЦЕНЗИРОВАНИЯ БАНКОМ РОССИИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Установлены правила принятия Банком России решений о государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов («НПФ»), утвержден порядок государственной регистрации изменений, вносимых в устав НПФ, разработаны новые правила получения и переоформления лицензии на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию, определен порядок ведения реестра вышеуказанных лицензий, а также утвержден порядок регистрации правил (изменений в правила) НПФ.

Порядок принятия решения о государственной регистрации НПФ

Вышеуказанные правила устанавливаются Инструкцией², согласно которой до рассмотрения вопроса о государственной регистрации НПФ Департамент допуска на финансовый рынок Банка России (далее - «уполномоченное структурное подразделение») должен установить возможность использования НПФ предполагаемого фирменного наименования.

Определен исчерпывающий перечень документов, подаваемых в уполномоченное структурное подразделение, для государственной регистрации НПФ, а также порядок их оформления. Решение о государственной регистрации НПФ или об отказе в ней принимается Комитетом финансового надзора Банка России. После принятия указанного решения уполномоченное структурное подразделение в течение 3 рабочих дней направляет документы в ФНС России, которая в такой же срок вносит запись о создании НПФ в ЕГРЮЛ.

Порядок и сроки выдачи лицензии

До принятия Банком России данной Инструкции порядок предоставления лицензий НПФ регламентировался Административным регламентом, утвержденным Приказом ФСФР России от 20.11.2012 г. № 12-98/пз-н (далее – «Административный регламент»). Необходимость разработки и принятия нового порядка предоставления лицензий НПФ обусловлена наделением Банка России полномочиями по регулированию деятельности в сфере финансовых рынков.

Инструкция устанавливает перечень документов, необходимых для выдачи лицензии (который немного расширен по сравнению с перечнем документов, установленным в Административном регламенте, за счет включения в него бизнес-плана, отчета об итогах выпуска ценных бумаг и др.). Лицензия выдается только после полной оплаты акций НПФ и при соблюдении соискателем лицензии лицензионных условий, установленных статьей 7.1 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах».

Решение о предоставлении лицензии или об отказе в ее предоставлении принимается Комитетом финансового надзора Банка России. Срок принятия решения о предоставлении лицензии либо об отказе в ее предоставлении остался прежним – 2 месяца, однако Инструкция уточняет различные моменты, с наступления которых он начинает течь.

Основания для отказа в предоставлении лицензии устанавливаются Федеральным законом «О негосударственных пенсионных фондах», а не как ранее – подзаконным актом. Уполномоченное структурное подразделение одновременно с принятием решения о

² Инструкция Банка России от 29.06.2015 г. № 164-И «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов, о предоставлении или о переоформлении лицензии негосударственных пенсионных фондов, порядке ведения реестра лицензий негосударственных пенсионных фондов, порядке регистрации правил (изменений в правила) негосударственных пенсионных фондов» (далее – «Инструкция»).



предоставлении лицензии регистрирует пенсионные правила и страховые правила НПФ. Определено, что НПФ вправе осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию только после регистрации страховых правил в Банке России и вступления в систему гарантирования прав застрахованных лиц.

Порядок представления сведений о должностных лицах НПФ

Кандидаты на должность единоличного исполнительного органа, контролера (руководителя службы внутреннего контроля) и главного бухгалтера негосударственного пенсионного фонда подлежат согласованию с Банком России. Для согласования указанных кандидатов в уполномоченное структурное подразделение представляются документы, исчерпывающий перечень которых предусмотрен Инструкцией.

Уполномоченное структурное подразделение согласовывает кандидатуру в течение 30 дней со дня получения всех необходимых документов. НПФ уведомляет уполномоченное структурное подразделение о назначении / избрании лиц на должности единоличного исполнительного органа, контролера (руководителя службы внутреннего контроля) и главного бухгалтера НПФ не позднее 3 рабочих дней с даты, следующей за днем их избрания / назначения, а также об освобождении / прекращении полномочий указанных лиц - не позднее рабочего дня, следующего за днем принятия такого решения.

В указанные выше сроки НПФ направляет уполномоченному структурному подразделению уведомления об избрании (прекращении полномочий) членов совета директоров (наблюдательного совета) или членов коллегиального исполнительного органа НПФ.

Порядок ведения реестра лицензий и порядок предоставления выписок из него

Инструкция устанавливает исчерпывающий перечень сведений, которые содержатся в реестре лицензий в отношении каждого лицензиата. Выписка из реестра лицензий предоставляется уполномоченным структурным подразделением по заявлению любого заинтересованного лица в течение 5 рабочих дней со дня получения заявления о выдаче выписки из реестра лицензий Банком России.

Порядок регистрации правил НПФ и изменений в них

Правила НПФ и изменения в них представляются в уполномоченное структурное подразделение не позднее 15 рабочих дней с даты их утверждения советом директоров (наблюдательным советом) НПФ. Регистрация изменений в правила НПФ осуществляется путем регистрации Банком России новой редакции данных документов. Для регистрации правил НПФ или изменений в них в уполномоченное структурное подразделение подается комплект документов, предусмотренный Инструкцией. Срок рассмотрения правил НПФ или изменений в них составляет не более 30 дней со дня представления всех необходимых документов.

Инструкция вступит в силу по истечении 10 дней после дня официального опубликования в «Вестнике Банка России». На дату выпуска Информационного бюллетеня документ опубликован не был.

РЕГЛАМЕНТИРОВАНА ПРОЦЕДУРА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЛИЦ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ СДЕЛКИ С АКЦИЯМИ НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА

Установлены требования к финансовому состоянию и порядку оценки финансового состояния приобретателя акций негосударственного пенсионного фонда («НПФ») или лица, устанавливающего прямо или косвенно (через третьих лиц) контроль в отношении акционера НПФ, владеющего более чем 10% акций НПФ, а также основания для признания финансового состояния указанных лиц неудовлетворительным.

В соответствии со статьей 7 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» в случае совершения сделок, предусматривающих приобретение либо получение в доверительное управление более 10% акций НПФ, а также установление контроля в отношении акционера фонда, владеющего более чем 10% акций НПФ, необходимо предварительное согласие Банка России (либо его последующее одобрение, если указанные сделки совершены в ходе публичного размещения акций НПФ). При этом финансовое состояние потенциального приобретателя (лица, намеренного установить контроль над акционером НПФ) должно соответствовать определенным требованиям, которые устанавливаются рассматриваемым Положением.³ Выявление у потенциального приобретателя (лица, намеренного установить контроль над акционером НПФ) неудовлетворительного финансового положения является основанием для отказа Банка России в предоставлении предварительного согласия на совершение сделки.

Положение устанавливает, что финансовое состояние юридического лица признается неудовлетворительным при наличии следующих оснований:

- 1) нарушение требований к достаточности у юридического лица чистых активов (собственных средств), скорректированных в порядке, определенном Положением;
- 2) установление одного из следующих обстоятельств:

³ Положение о требованиях к финансовому состоянию приобретателя акций негосударственного пенсионного фонда или лица, устанавливающего прямо или косвенно (через третьих лиц) контроль в отношении акционера негосударственного пенсионного фонда, владеющего более чем 10% его акций, о порядке оценки финансового состояния и об основаниях для признания финансового состояния указанных лиц неудовлетворительным, утв. Банком России 29.06.2015 г. № 475-П (далее – «Положение»).



- в отношении юридического лица возбуждено производство по делу о несостоятельности (банкротстве) или юридическое лицо находится в стадии ликвидации;
 - наличие у юридического лица задолженности по налогам, сборам, пеням, штрафам;
 - наличие фактов неисполнения юридическим лицом денежных обязательств по причине отсутствия денежных средств на его банковских счетах;
 - результаты исполнения судебного решения по делам, в которых участвует юридическое лицо, могут привести к потере платежеспособности и финансовой устойчивости, в результате которой его финансовое состояние может быть признано неудовлетворительным;
 - юридическое лицо не осуществляет уставную деятельность в течение последних 3 лет либо в течение последнего отчетного периода и из представленных документов следует, что у юридического лица отсутствуют реальные активы и выручка;
 - в процессе проведения анализа установлено, что для сохранения удовлетворительного (устойчивого) финансового состояния юридическому лицу необходимо осуществление сделок на нерыночных условиях, соответствующих п. 2 ст. 40 НК РФ;
 - структура активов юридического лица, отраженная в его балансе по состоянию на последнюю годовую отчетную дату и (или) последнюю отчетную дату, предшествующую дате представления документов, признается неудовлетворительной.
- 3) при отсутствии оснований для признания финансового состояния юридического лица неудовлетворительным аргументированный вывод о неудовлетворительном финансовом состоянии юридического лица, сделанный на основании профессионального суждения Банка России, осуществляющего оценку финансового состояния.
- 4) при оценке финансового состояния лица, контролирующего потенциального приобретателя, или лица, контролирующего акционера НПФ, - недостаточность скорректированных чистых активов / собственных средств / имущества лица (совокупной величины скорректированных чистых активов / собственных средств / имущества нескольких лиц), представившего (представивших) ходатайства, и (или) признание финансового состояния этих лиц неудовлетворительным по основаниям, установленным пунктами 1) – 3) выше, либо на основании профессионального суждения Банка России, осуществляющего оценку финансового состояния.
- 5) несоблюдение требований, предъявляемых к составу и (или) оформлению документов, предусмотренных Положением.

Основаниями для признания финансового состояния физического лица неудовлетворительным являются:

- 1) недостаточность собственных средств (имущества) и неудовлетворительное финансовое состояние физического лица;
- 2) недостаточность собственных средств (имущества) и неудовлетворительное финансовое состояние физического лица, контролирующего потенциального приобретателя, либо физического лица, контролирующего акционера НПФ, представивших ходатайства для приобретения юридическим лицом акций НПФ, а также недостаточность скорректированных чистых активов (собственных средств) юридических лиц, приобретающих (приобретших) акции НПФ, если указанные физические лица, представившие ходатайства, являются акционерами (участниками) указанных юридических лиц или осуществляют контроль в отношении акционеров НПФ;
- 3) несоблюдение требований, предъявляемых к составу или оформлению документов, предусмотренных Положением.

Принятый Банком России правовой акт также уточняет круг субъектов, в отношении которых может проводиться оценка финансового состояния. Для проведения такой оценки указанные субъекты подают в Департамент допуска на финансовый рынок комплект документов, предусмотренных Положением, и по итогам их рассмотрения подготавливается заключение о финансовом состоянии юридического или физического лица.

Порядок проведения оценки финансового состояния приобретателя или контролирующего лица детально регламентируется Положением с установлением примерного перечня финансовых показателей (коэффициентов) для анализа финансового состояния юридических лиц и рекомендуемых методик их расчета.

Документ вступил в силу 31 августа 2015 г.

УСТАНОВЛЕНА ОБНОВЛЕННАЯ МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СИСТЕМНО ЗНАЧИМЫХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Утверждена доработанная методика определения системно значимых кредитных организаций, в том числе количественные показатели, критерии определения системно значимых кредитных организаций и порядок определения Банком России кредитных организаций в качестве системно значимых.

В соответствии со статьей 57 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» системно значимые кредитные организации определяются на основании методики, установленной нормативным актом Банка России. В



настоящий момент такая методика определена Указанием Банка России от 16.01.2014 г. № 3174-У «Об определении перечня системно значимых кредитных организаций».

22 июля 2015 г. Банк России принял новое Указание № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций» (далее – «Указание»), в котором уточнил порядок подготовки Перечня системно значимых кредитных организаций (далее – «Перечень»).

Так, если ранее при подготовке пояснительной записки к Перечню, в него должны были быть включены сведения о кредитных организациях, у которых обобщающий результат, рассчитанный на основе количественных показателей деятельности кредитных организаций, установленный Указанием, превышал 0,17% от суммарного обобщающего результата всех кредитных организаций, то теперь этот показатель должен превышать 1% от указанного суммарного обобщающего результата.

Новый Перечень будет разрабатываться на основе сведений о международно активных кредитных организациях, входящих в базовый проект Перечня и одновременно соответствующих условию пункта 7 части 1 статьи 76 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» в части размера средств, привлеченных от физических лиц на основании договоров банковского вклада и договоров банковского счета, указание которых в пояснительной записке к Перечню ранее не требовалось.

Количественные показатели деятельности кредитных организаций, а также Информация о кредитных организациях, используемых при подготовке Перечня были уточнены. Указание дополнительно установило Критерии международно активных кредитных организаций.

В Перечень подлежат включению кредитные организации, на которые приходится не менее 60% (вместо ранее установленных 80%) совокупных активов банковского сектора.

Согласно Указанию Перечень системно значимых кредитных организаций размещается на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и публикуется в «Вестнике Банка России», тогда как ранее информация о включении кредитной организации в Перечень и об исключении кредитной организации из Перечня просто доводилась до сведения кредитной организации Департаментом банковского надзора Банка России. Опубликование Перечня не было прямо предусмотрено нормативным актом.

Документ вступит в силу по истечении 10 дней после дня официального опубликования в «Вестнике Банка России». На дату выпуска Информационного бюллетеня документ опубликован не был.

ИЗМЕНЕНЫ ТРЕБОВАНИЯ К СОСТАВУ И СТРУКТУРЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ НПФ

Соответствующие поправки внесены в Положение⁴, устанавливающее дополнительные ограничения на инвестирование средств пенсионных накоплений НПФ, осуществляющего обязательное пенсионное страхование.

9 февраля 2015 г. вступило в силу Положение, регулирующее порядок инвестирования средств пенсионных накоплений. С подробным описанием изменений, произошедших в законодательном регулировании инвестирования средств пенсионных накоплений, вы можете ознакомиться в «[Legal alert: Инвестирование пенсионных накоплений НПФ](#)»).

24 июня 2015 г. Указанием⁵ Банка России в Положение были внесены описанные ниже изменения и дополнения. Данное Указание было опубликовано в «Вестнике Банка России» 28 августа 2015 г. Хотели бы обратить Ваше внимание, что основные положения Указания уже подробно анализировались юристами нашего Бюро в [Информационном бюллетене. Выпуск 12](#), на этапе опубликования Банком России проекта Указания для сбора экспертных заключений.

Уточнение правил инвестирования на внебиржевом рынке

Положение закрепляет общее правило, согласно которому инвестирование осуществляется на биржевом рынке, т.е. на организованных торгах на условиях поставки против платежа и на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг по наилучшим из указанных в них ценам. Такие заявки должны быть адресованы всем участникам торгов, а информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не должна раскрываться в ходе торгов другим участникам.

⁴ Положение об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительных требований, которые управляющие компании обязаны соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений, утв. Банком России 25.12.2014 г. № 451-П (далее – «Положение»).

⁵ Указание Банка России от 24.06.2015 г. № 3692-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 25 декабря 2014 года № 451-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительных требований, которые управляющие компании обязаны соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений» (далее – «Указание»).



При этом Положение предусматривает исключения из общего правила. Так, до принятия Указания Положение предусматривало возможность приобретения ценных бумаг вне организованных торгов (1) в случае осуществления преимущественного права приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации об акционерных обществах, а также (2) в рамках сделок по продаже ценных бумаг путем принятия добровольного или обязательного предложения об их приобретении, адресованного всем владельцам этих ценных бумаг, либо в связи с выкупом акций обществом по требованию его акционеров – в обоих случаях в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации об акционерных обществах.

Указание признает указанные выше исключения из общего правила утратившими силу. При этом в Положение вносится более общее исключение, предусматривающее возможность совершения сделок с ценными бумагами вне организованных торгов, если законодательством Российской Федерации или документами, удостоверяющими права, закрепленные ценными бумагами (например, сертификатом облигаций), определена цена ценных бумаг или порядок ее определения в целях совершения указанных сделок.

Уточнение порядка инвестирования в субординированные облигации и облигации концессионера

Положение предусматривает возможность установления специальных требований по рейтингу субординированных облигаций, размещенных после 9 февраля 2015 г. – даты вступления Положения в силу, или их эмитента. При этом Информация Банка России от 23.04.2015 г. устанавливает общие требования по рейтингу субординированных облигаций, но не предусматривает отдельного уровня рейтинга для такого случая. В связи с этим можно прийти к выводу, что для «новых» выпусков субординированных облигаций и их эмитентов действуют общие требования по рейтингу: а именно, наличие рейтинга по шкале хотя бы одного из трех крупнейших международных рейтинговых агентств на уровне не ниже двух ступеней от суверенного рейтинга.

Указание изменило фокус рассматриваемой специальной нормы: теперь отдельные требования по рейтингу могут быть установлены Банком России не для «новых», а для «старых» выпусков субординированных облигаций, т.е. тех, которые были размещены не ранее 9 февраля 2015 г. Полагаем, что пока такие специальные требования не установлены, следует ориентироваться на указанные выше общие требования к рейтингу субординированных облигаций.

Указанием также предусмотрена новелла, согласно которой пенсионные накопления могут быть инвестированы в облигации эмитента-концессионера по концессионному соглашению, концедентом по которому является Российская Федерация, либо субъект РФ, либо муниципальное образование с численностью населения более одного миллиона человек, при условии, что сумма номинальных стоимостей всех находящихся в обращении облигаций этого эмитента не превышает 110% объема инвестиций, предусмотренных всеми заключенными этим эмитентом концессионными соглашениями.

Ограничения на передачу средств пенсионных накоплений отдельным брокерам-кредитным организациям

Указанием введено новое положение о том, что при инвестировании средств пенсионных накоплений управляющая компания не вправе передавать их брокеру, являющемуся кредитной организацией, которая не удовлетворяет требованиям Положения (за исключением случаев, когда средства пенсионных накоплений учитываются брокером на отдельном банковском счете / специальном брокерском счете, открытом в кредитной организации, удовлетворяющей требованиям Положения).

Изменен режим инвестированию пенсионных накоплений НПФ в ценные бумаги международных финансовых организаций

Подпункт 10 пункта 1 статьи 26 Федерального закона «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации» предусматривает возможность размещения пенсионных накоплений в ценные бумаги (по факту - в облигации) международных финансовых организаций (далее – «МФО»), допущенные к размещению или публичному обращению в Российской Федерации.

При этом Положение содержит перечень из 10 МФО, в ценные бумаги которых возможно размещение пенсионных накоплений. Данный перечень включает в себя названия всех МФО, облигации которых фактически допущены к размещению и публичному обращению в Россию, и ряда других МФО «на перспективу».

Указание этот перечень отменяет. С нашей точки зрения, это означает, что сама по себе возможность разместить пенсионные накопления в облигации МФО, допущенные к размещению и публичному обращению в России, сохраняется в силу приведенной нормы закона, просто теперь нет ограничений по конкретным эмитентам-МФО.

Изменение требований к структуре инвестиционного портфеля

Указание изменяет требования к структуре инвестиционного портфеля НПФ:

- Облигации концессионера

Облигации концессионера с датой начала размещения или публичного обращения после 9 февраля 2015 г., не имеющие достаточного уровня рейтинга⁶, должны составлять не более 25% инвестиционного портфеля.

⁶ По классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств - Fitch-Ratings, Standard & Poor's, Moody's Investors Service рейтинг должен быть не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации в соответствующей валюте, присвоенного соответствующим рейтинговым агентством,



- Государственные облигации Российской Федерации

Для государственных облигаций Российской Федерации отменено требование о максимальной доле одного выпуска в инвестиционном портфеле, которая составляла ранее не более 35% инвестиционного портфеля.

- Государственные облигации субъектов РФ и муниципальные облигации

Положение ограничивает размер доли государственных облигаций субъектов РФ в инвестиционном портфеле НПФ 40 процентами инвестиционного портфеля. Аналогичный лимит пока что действует и для муниципальных облигаций. Указание отменяет вышеуказанные лимиты и вводит новое ограничение: государственные облигации субъектов РФ и муниципальные облигации в совокупности должны составлять не более 40% инвестиционного портфеля НПФ.

- Облигации кредитных организаций и иных юридических лиц, входящих в банковские группы и банковские холдинги

Положение требует, чтобы совокупная доля облигаций кредитных организаций и иных эмитентов, входящих в банковские группы, с оставшимся сроком погашения более 3 месяцев и депозитов с оставшимся сроком более 3 месяцев не превышала 40% инвестиционного портфеля⁷.

Указание же увеличивает долю таких инструментов до 60% инвестиционного портфеля, а начиная с 1 января 2016 года – вновь снижает её до 40% инвестиционного портфеля. Кроме того, в целях расчета совокупной доли таких облигаций помимо лиц, входящих в банковские группы, предлагается учитывать также лиц, входящие в банковские холдинги.

- Облигации с оставшимся сроком погашения более 3 месяцев

Указание распространяет все положения, касающиеся облигаций с оставшимся сроком погашения более 3 месяцев, на облигации с оставшимся сроком досрочного погашения по требованию владельцев, предусмотренного условиями выпуска, и оставшимся сроком обязательного приобретения их эмитентом более 3 месяцев.

Документ вступит в силу 8 сентября 2015 г.

сниженного на три ступени (т.е. для S&P и Fitch – «BB-», а для Moody's – «Ba3»), или не менее «A++» по национальной шкале по классификации рейтингового агентства «Эксперт РА».

⁷ Согласно Положению указанные количественные ограничения начали применяться с 1 июля 2015 г.



II. Нормотворческие инициативы

ОПУБЛИКОВАНЫ ПРОЕКТЫ ДОКУМЕНТОВ, РЕГУЛИРУЮЩИХ СТАТУС ФОРЕКС-ДИЛЕРОВ В РОССИИ

С 1 октября 2015 г. вступают в силу нормы, регулирующие деятельность форекс-дилеров на территории России⁸. В связи с этим Банком России опубликованы проекты подзаконных актов, необходимых для полноценного регулирования деятельности форекс-дилеров.

Проект Указания Банка России «О требованиях к стандартам саморегулируемой организации форекс-дилеров»

В соответствии со статьей 50.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (в редакции Закона о форексе) форекс-дилер вправе осуществлять свою деятельность только после вступления в саморегулируемую организацию форекс-дилеров (далее «СРО ФД»).

Проектом устанавливаются требования к содержанию стандартов деятельности СРО ФД, определяющих следующие вопросы:

- порядок и условия осуществления деятельности форекс-дилеров;
- требования к содержанию рекламы услуг форекс-дилера;
- примерные условия рамочных договоров форекс-дилера;
- условия заключения форекс-дилером отдельных договоров;
- порядок, сроки и условия выставления форекс-дилером котировок;
- порядок, сроки и условия направления клиентом заявок;
- порядок предоставления клиентом обеспечения;
- порядок расчета размера обязательств клиента;
- порядок проведения расчетов с клиентом;
- требования к программно-техническим средствам форекс-дилера; и
- состав отчетности форекс-дилера перед лицами, с которыми заключены договоры, а также порядок и сроки предоставления такой отчетности.

Проект Указания Банка России «О требованиях к порядку формирования компенсационного фонда саморегулируемой организации форекс-дилеров, а также о порядке и условиях компенсационных выплат»

Закон о форексе предусматривает обязательное формирование компенсационного фонда.

Проект данного Указания разработан в целях реализации положений пункта 8.2 статьи 42 и пункта 4 статьи 50.2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (в редакции Закона о форексе) и устанавливает требования к порядку формирования компенсационного фонда:

- минимальный размер компенсационного фонда устанавливается в размере не менее величины, которая рассчитывается путем умножения количества членов СРО ФД на размер взноса каждого члена СРО ФД в компенсационный фонд, определенный Законом о форексе (2 млн. руб.);
- источники его формирования и процедуру пополнения компенсационного фонда в случае осуществления компенсационных выплат.

Проект Указания предусматривает возмещение убытков в полном объеме физическим лицам, не являющимся индивидуальными предпринимателями, которые причинены им в результате несостоятельности форекс-дилера.

Проект Указания Банка России «Об отдельных требованиях к деятельности форекс-дилера»

Проект Указания разработан в рамках реализации Банком России полномочий, предусмотренных Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» (в редакции Закона о форексе), и предусматривает:

Порядок определения размера находящихся на номинальном счете (счетах) форекс-дилера денежных средств физических лиц, не являющихся индивидуальными предпринимателями в целях расчета собственных средств форекс-дилера, а также требования к форекс-дилеру о приведении собственных средств форекс-дилера в соответствие с законодательством, если

- размер находящихся на номинальном счете (счетах) форекс-дилера денежных средств физических лиц превышает 150 млн. руб.;

⁸ Федеральный закон от 29.12.2014 г. № 460-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ» (далее - «Закон о форексе»).



- Перечень рисков, с которыми должно быть ознакомлено физическое лицо, связанных с заключением, исполнением и прекращением обязательств по (i) рамочному договору, заключаемому форекс-дилером с указанным физическим лицом, в котором определены общие условия обязательственных взаимоотношений сторон, и (ii) отдельным договорам, заключаемым путем выставления форекс-дилером котировок и подачи указанным физическим лицом заявок на основании и во исполнение рамочного договора, а также форму подтверждения их принятия таким лицом. К таким рискам относятся валютный, кредитный и операционный риски. Формой подтверждения принятия указанных рисков является подписанный физическим лицом документ, содержащий информацию о таких рисках на бумажном носителе или в электронном виде;
- Требования к программно-техническим средствам форекс-дилера;
- Период времени, в течение которого форекс-дилер не вправе заключать с разными контрагентами аналогичные отдельные договоры на разных условиях. Проект предусматривает, что данный период должен составлять не менее 5 секунд. Форекс-дилер в течение данного времени не вправе заключать с разными контрагентами аналогичные по виду, базисному активу, цене, объему и направленности отдельные договоры на разных условиях. Указанный период времени исчисляется с момента заключения первого отдельного договора, заключенного на соответствующих условиях.

Проект Указания Банка России «Об определении функций работников форекс-дилера для целей пункта 1.1 статьи 10.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и установлении к ним квалификационных требований»

В Проекте Указания определены функции работников форекс-дилера, которые должны соответствовать квалификационным требованиям, а также работников, к которым предъявляются требования к профессиональному опыту.

Работники форекс-дилера должны иметь квалификационный аттестат «Специалист финансового рынка по брокерской, дилерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами». Данный вид аттестата выбран законодателем как наиболее близкий к деятельности форекс-дилера.

Также в Проекте устанавливаются требования к профессиональному опыту единоличного исполнительного органа форекс-дилера в части наличия опыта работы в качестве руководителя структурного подразделения в финансовых организациях не менее 2 лет.

Авторы: старший юрист Илья Барейша, юристы Максим Барышев и Теймур Гусейнов

КОНТАКТЫ



Дмитрий ГЛАЗУНОВ

Партнер, руководитель практики банковского и
финансового права, рынков капитала

+7(495)935-80-10
dmitriy_glazounov@epam.ru

Подписка и отказ от подписки

Вы получили этот бюллетень, так как данная тематика может представлять для вас интерес. Если данная информация была направлена вам по ошибке, приносим извинения и просим направить отказ от рассылки.

Чтобы отказаться от получения рассылок «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры» об изменениях в законодательстве, пожалуйста, ответьте на это письмо с темой [Unsubscribe](#).

Для включения нового адресата в число получателей рассылки необходимо ответить на это письмо с темой [Subscribe](#).

Настоящий бюллетень подготовлен в информационных и образовательных целях и не является юридической консультацией или заключением. Бюро не несет ответственности за неблагоприятные последствия использования бюллетеня любыми лицами.