

НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ
З ЦІННИХ ПАПЕРІВ
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ



NATIONAL SECURITIES
AND STOCK MARKET
COMMISSION

вул. Московська, 8, корпус 30
м. Київ, 01010, Україна
тел./факс 280-40-95
тел./факс 254-23-31
Код ЄДРПОУ 37956207
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

Building 30, Moskovska St.,
Kyiv, 01010, Ukraine
phone/fax +38(044)254-25-70
phone/fax +38(044)254-23-77
Code of USRCOU 37956207
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

22.12.18 № 09/04/38032

На № _____

Державна регуляторна служба
України

01011, м. Київ, вул. Арсенальна, 9/11

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) направляє на погодження проект рішення Комісії «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами», схвалений рішенням НКЦПФР від 11.12.2018 року №859, враховуючи те, що нормативно – правовий акт, до якого вносяться зміни, а саме Правила (умови) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами (затвердженні рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 12.12.2006 року № 1449, зареєстровані в Міністерстві юстиції України 23 січня 2007 року за №52/13319 (далі – Правила)) був погоджений з Державним комітетом України з питань регуляторної політики та підприємництва відповідно до чинних у 2006 році, коли затверджувався проект акту, вимог Закону України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності» (далі – Закон).

Разом з цим, Законом України від 06.09.2012 року №5212-VI «Про внесення змін до деяких законів України щодо актів регуляторів фондового ринку та ринку небанківських фінансових послуг» (набрав чинності з 01.01.2013 року) були внесені зміни до Закону, відповідно до яких частину другу пункту 3 було доповнено новим абзацом такого змісту: дія цього Закону не поширюється на здійснення регуляторної діяльності, пов'язаної з прийняттям актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, за винятком тих, що спрямовані на виконання нею повноважень, визначених пунктами 6, 7, 9, 11-13, 14, 16, 17, 21, 22, 24-26, 30, 30-1, 34 та 37-8 частини другої статті 7 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні».

Слід зазначити, що Правила не спрямовані на виконання Комісією повноважень, визначених пунктами 6, 7, 9, 11-13, 14, 16, 17, 21, 22, 24-26, 30

0.31

Державна регуляторна служба України
№ 14670/19:19 від 04.01.2019



225773



30-1, 34 та 37-8 частини другої статті 7 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні».

Враховуючи вищевикладене, звертаємось з проханням надати висновок Державної регуляторної служби України щодо необхідності погодження з нею проектів рішень Комісії про внесення змін до Правил.

Додатки:

1) Копія рішення Комісії від 11.12.2018 року № 859 про схвалення доопрацьованого проекту рішення Комісії «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» на 2 арк.;

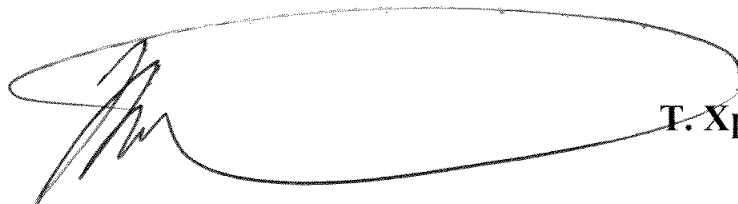
2) Проект рішення Комісії «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» на 10 арк.;

3) Копія повідомлення про оприлюднення проекту нормативного акту на 1 арк.;

4) Пояснювальна записка на 1 арк.;

5) Аналіз регуляторного впливу на 12 арк.;

Голова Комісії



Т. Хромаєв

ПОВІДОМЛЕННЯ

про оприлюднення проекту нормативного акту

Проект рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) «Про затвердження змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» (далі – Проект) розроблено відповідно до пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні».

Вищезазначений Проект передбачає внесення змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами, зокрема, пов'язаних з прийняттям Закону України від 16 листопада 2017 року № 2210-VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів» в частині введення поняття кваліфікованого інвестора та номінального утримувача (як клієнта торговця).

Крім того, до Комісії звернулись Міністерство фінансів України та державні банки з пропозицією внесення змін до ряду нормативно – правових актів Комісії, в тому числі до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами, з метою популяризації серед населення облігацій внутрішньої державної позики, а також спрощення процедури їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу із залученням первинних дилерів.

Також надійшли відповідні пропозиції від Саморегулювних організацій професійних учасників фондового ринку (ПАРД, АУФТ) та Національної асоціації банків України.

За результатом опрацювання отриманих пропозицій та проведених спільних нарад департаментом методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів розроблені відповідні зміни до вищезазначених Правил, зокрема, передбачено можливість взаємодії торговця, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, з клієнтом із застосуванням спеціалізованого програмного продукту, що спрощує для інвестора процедуру купівлі-продажу об'єктів інвестування.

Пропозиції та зауваження до проекту рішення просимо надсилати поштою на адресу Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку: 01010, м. Київ, вул. Московська, 8, корп. 30 (департамент методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів; e-mail: iryna.kurochkina@nssmc.gov.ua; oleg.gorbenko@nssmc.gov.ua).

Строк, протягом якого приймаються зауваження та пропозиції від фізичних та юридичних осіб, їх об'єднань, становить 10 днів з дати оприлюднення проекту рішення.

Голова Комісії



Т. Хромаєв

КОПІЯ



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

Р І Ш Е Н Н Я

11.10.2018

м. Київ

№ 859

Про схвалення доопрацьованого проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами»

Відповідно до пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» та Закону України від 16 листопада 2017 року № 2210-VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів»

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

В И Р І Ш И Л А:

1. Схвалити доопрацьований проект рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» (далі – Проект), що додається.

2. Скасувати рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 09.10.2018 року № 701 «Про схвалення проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами».

3. Департаменту методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів (Курочкіна І.) забезпечити:

оприлюднення цього Проекту на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку;

подання цього Проекту для погодження до заінтересованих органів.

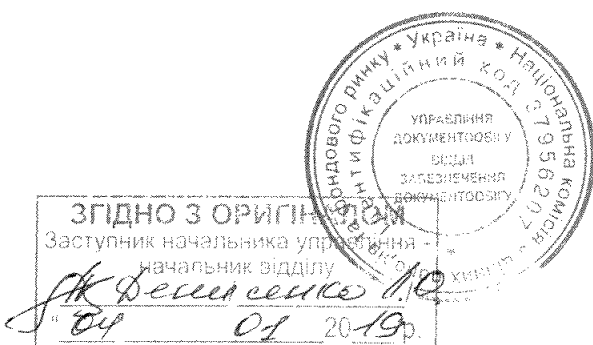
4. Департаменту міжнародної співпраці та комунікацій (Юшкевич О.) забезпечити опублікування повідомлення про оприлюднення цього Проекту в офіційному друкованому виданні Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

5. Контроль за виконанням цього рішення покласти на члена Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку Тарабакіна Д.

Голова Комісії



Т. Хромаєв



Протокол засідання Комісії
від 14.12.2018 року № 74



**НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ**

Р І Ш Е Н Н Я

___.___.2018

№

м. Київ

Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами

Відповідно до пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», Закону України від 16 листопада 2017 року № 2210-VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів»

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

В И Р І Ш И Л А:

1. Затвердити Зміни до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами, затверджених рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 12 грудня 2006 року № 1449, зареєстрованих в Міністерстві юстиції України 23 січня 2007 року за № 52/13319 (у редакції рішення Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 15 листопада 2011 року № 1638) (зі змінами), що додаються.

2. Департаменту методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів (Курочкіна І.) забезпечити:

подання цього рішення на державну реєстрацію до Міністерства юстиції України;

оприлюднення цього рішення на офіційному веб - сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

3. Департаменту міжнародної співпраці та комунікацій (Юшкевич О.) забезпечити опублікування цього рішення в офіційному друкованому виданні Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

4. Це рішення набирає чинності з дня його офіційного опублікування.

5. Контроль за виконанням цього рішення покласти на члена Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку Тарабакіна Д.

Голова Комісії

Т. Хромаєв

Протокол засідання Комісії
від _____ 2018 року № ____

ЗАТВЕРДЖЕНО

Рішення Національної комісії з
цінних паперів та фондового ринку
_____ 2018 року №

Зміни

до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами

1. У розділі II:

доповнити розділ після абзацу дванадцятого новим абзацом тринадцятим такого змісту:

«кваліфіковані інвестори у фінансові інструменти (далі - кваліфіковані інвестори) - інвестори у фінансові інструменти, які володіють вміннями, досвідом та знаннями в галузі ринків капіталу, достатніми для прийняття ними інвестиційних рішень з метою вчинення правочинів щодо фінансових інструментів;»

У зв'язку з цим абзаци тринадцятий - двадцять сьомий вважати відповідно абзацами чотирнадцятим - двадцять восьмим;

абзац чотирнадцятий доповнити словами «або номінальний утримувач;»;

доповнити розділ після абзацу дванадцятого новим абзацом двадцять першим такого змісту:

«Програмний модуль – спеціалізований програмний продукт, у тому числі розміщений в апаратно-програмному середовищі бездротового електронного пристрою клієнта торговця, що виконує функцію засобу ідентифікації та використовується в системах дистанційного обслуговування клієнтів торговця, який відповідає встановленим Комісією вимогам та включений до переліку програмних продуктів на фондовому ринку, що ведеться Комісією, за допомогою якого вчиняються правочини щодо цінних паперів та інших фінансових інструментів у випадках, передбачених Правилами, у порядку, встановленому внутрішніми документами такого торговця;»

У зв'язку з цим абзаци двадцять перший – двадцять восьмий вважати відповідно абзацами двадцять другим - двадцять дев'ятим.

абзац двадцять четвертий після слова «України»)» доповнити словами «або номер первинного розміщення відповідно до оголошення Міністерства фінансів про проведення аукціону (для державних облігацій України);»;

доповнити розділ після абзацу двадцять п'ятого новим абзацом двадцять шостим такого змісту:

«торговець - юридична особа, що утворюється та функціонує у формі господарського товариства і яка в установленому порядку отримала ліцензію на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку, а саме діяльності з торгівлі цінними паперами;».

У зв'язку з цим абзаци двадцять шостий - двадцять дев'ятий вважати відповідно абзацами двадцять сьомим - тридцятим;

абзак тридцятий доповнити словами «Термін «номінальний утримувач» вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України «Про депозитарну систему України».»;

доповнити розділ пунктом 2 такого змісту:

«2. Кваліфікованими інвесторами є:

1) міжнародні фінансові організації;

2) іноземні держави та їх центральні банки;

3) держава Україна в особі уповноважених нею органів державної влади, Національний банк України;

4) професійні учасники ринку цінних паперів, банки та страхові компанії;

5) юридичні особи, у тому числі створені за законодавством іншої держави, якщо вони відповідають принаймні двом з таких критеріїв:

підсумок балансу становить не менше 20 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності;

річний чистий дохід від реалізації товарів, робіт і послуг за останній фінансовий рік становить не менше 40 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності;

власні кошти становлять не менше 2 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності.».

2. У розділі III:

у пункті 1:

абзак перший доповнити словами «, або шляхом обміну зустрічними SWIFT – повідомленнями на умовах та у випадках, передбачених цими Правилами.»;

доповнити абзацами четвертим – шостим такого змісту:

«Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, має право у випадках, передбачених Правилами, укладати договори, зміни до них або розірвання договорів з клієнтами із застосуванням програмного модуля. Предметом таких правочинів можуть бути:

якщо сторонами правочину є торговець та кваліфіковані інвестори – будь-які об'єкти інвестування;

якщо сторонами правочину є торговець та некваліфіковані інвестори: державні цінні папери;

облігації місцевих позик;

цінні папери інститутів спільного інвестування, акції та облігації, допущені до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового реєстру;

акції та облігації, за якими дотримуються вимоги щодо дійсності проспекту цінних паперів відповідно до частини першої статті 37 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» та забезпечується емітентом таких цінних паперів розкриття інформації на фондовому ринку відповідно до вимог, встановлених статтями 40 - 41¹ Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок.».

3. У розділі IV:

доповнити розділ пунктом 3 та 4 такого змісту:

«3. Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, може укладати дилерські договори щодо купівлі/продажу цінних паперів та інших фінансових інструментів в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).

4. Торговці, які є користувачами міжнародної міжбанківської системи передачі інформації та здійснення платежів (SWIFT), можуть укладати між собою дилерські договори щодо купівлі/продажу цінних паперів шляхом обміну SWIFT – повідомленнями на підставі попередніх домовленостей, оформлених відповідним договором. У такому випадку зустрічні SWIFT – повідомлення та відповідний договір сукупно мають містити всі умови, відомості та реквізити, визначені розділом III цих Правил та пунктом 2 цього розділу.».

4. У розділі V:

пункт 1 доповнити наступними слова «/клієнта номінального утримувача/клієнта клієнта номінального утримувача.»;

пункт 3 доповнити абзацом другим такого змісту:

«Такий договір також може укладатися торговцем, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові

відносини щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).».

5. У розділі VI:

у пункті 2:

абзац другий доповнити словами «та/або (максимальною) дохідністю (для боргових цінних паперів), а у разі замовлення купити облігації внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу - за дохідністю, що розраховуватиметься Міністерством фінансів України як середньозважена величина на підставі рівнів дохідності облігацій та кількості їх придбання за поданими до цього міністерства заявками, які містять таку інформацію та задовольняються ним;»;

абзац третій доповнити словами «та/або (мінімальною) дохідністю (для боргових цінних паперів);»;

абзаци четвертий, п'ятий доповнити словами «та/або за дохідністю, яка не менше обумовленої клієнтом (для боргових цінних паперів);»;

абзаци шостий, сьомий доповнити словами «та/або дохідність (для боргових цінних паперів);»;

доповнити пункт абзацами дванадцятим – двадцять шостим такого змісту:

«Під терміном «дохідність», що використовується у цьому пункті, пункті 3 цього Розділу, пункті 3 Розділу 7, пункті 2 Розділу 8, пункті 12 Розділу 16 цих Правил розуміється відносна величина, що характеризує дохід за облігацією.

У разі, якщо облігації є дисконтними або відсотковими, за якими між датою надання разового замовлення (укладання договору комісії/субкомісії, договору доручення) та датою погашення облігації (згідно з умовами випуску облігації) немає жодних проміжних виплат (купонного платежу, часткової амортизації номінальної вартості тощо) дохідність обчислюється за формулою:

$$D = \frac{\sum_{i=1}^T CF_i - P}{P} \cdot \frac{365}{t_T - t_0} \cdot 100\%, \text{ де}$$

P - ціна облігації;

D - дохідність;

CF_i - виплата за облігацією в момент i в майбутньому;

$t_T - t_0$ - кількість днів між поточною датою та датою останньої виплати;

T - кількість виплат за облігацією в майбутньому,

в інших випадках за відсотковими облігаціями дохідність обчислюється як корінь такого рівняння:

$$P = \sum_{i=1}^T \left(\frac{CF_i}{\left(1 + \frac{D}{100}\right)^{365(t_i - t_0)}} \right), \text{ де}$$

P - ціна облігації;

D - дохідність, %;

CF_i - виплата за облігацією в момент i в майбутньому;

$t_i - t_0$ - кількість днів між поточною датою та датою i -ої виплати;

T - кількість виплат за облігацією в майбутньому.».

у пункті 3:

підпункт «є» після слова «договору» доповнити словами «та/або дохідність (для боргових цінних паперів),» та доповнити словами «У разі надання разового замовлення на купівлю облігацій внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення Міністерством фінансів України аукціонного продажу дохідність у разовому замовленні може не зазначатися;»;

доповнити пункт абзацом шістнадцятим наступного змісту:

«При поданні клієнтом торговцю разового замовлення на виконання певної операції з державними облігаціями України, зазначення міжнародного ідентифікаційного номеру цінних паперів в реквізитах ідентифікації цінного папера не є обов'язковим.».

Пункт 4 після абзацу четвертого доповнити абзацами п'ятим - сьомим наступного змісту:

«Разове замовлення на купівлю/продаж може надаватись клієнтом торговцю, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, із застосуванням програмного модуля. Предметом таких замовлень можуть бути:

якщо сторонами правочину є торговець та кваліфіковані інвестори – будь-які об'єкти інвестування;

якщо сторонами правочину є торговець та некваліфіковані інвестори:

державні цінні папери;

облігації місцевих позик;

цінні папери інститутів спільного інвестування, акції та облігації, допущені до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового реєстру;

акції та облігації, за якими дотримуються вимоги щодо дійсності проспекту цінних паперів відповідно до частини першої статті 37 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» та забезпечується емітентом таких цінних паперів розкриття інформації на фондовому ринку відповідно до вимог, встановлених статтями 40 - 41¹ Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок.».

У зв'язку з цим абзаци п'ятий - дев'ятий вважати відповідно абзацами восьмим - дванадцятим;

6. У розділі VII:

пункт 1 після слів «в інтересах клієнта» доповнити словами «/клієнта номінального утримувача/клієнта клієнта номінального утримувача»;

пункт 2 після слів «в інтересах клієнта» доповнити словами «/клієнта номінального утримувача/клієнта клієнта номінального утримувача»;

у пункті 3:

підпункт «в» після слова «договору» доповнити словами «та/або дохідність (для боргових цінних паперів),» та доповнити словами «У разі укладання договору комісії/субкомісії на купівлю облігацій внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення Міністерством фінансів України аукціонного продажу дохідність у договорі може не зазначатися;»;

доповнити пункт абзацом тринадцятим наступного змісту:

«При укладанні договору комісії/субкомісії на виконання певного виду послуг, предметом якого є державні облігації України, зазначення міжнародного ідентифікаційного номеру цінних паперів в реквізитах ідентифікації цінного папера не є обов'язковим.»;

доповнити розділ пунктом 5 наступного змісту:

«Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, може укласти договір комісії/субкомісії на надання послуг з купівлі/продажу в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).».

7. У розділі VIII:

пункт 1 після слів «за рахунок клієнта» доповнити словами «/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача»;

у пункті 2:

підпункт «в» після слова «договору» доповнити словами «та/або дохідність (для боргових цінних паперів),»;

доповнити пункт абзацом дванадцятим наступного змісту:

«При укладанні договору доручення на виконання певного виду послуг, предметом якого є державні облігації України, зазначення міжнародного ідентифікаційного номеру цінних паперів в реквізитах ідентифікації цінного папера не є обов'язковим.».

8. У розділі XII:

пункт 1 після слів «в інтересах клієнта» доповнити словами «/клієнта номінального утримувача/клієнта клієнта номінального утримувача»;