Лидия Куликова,
юрист,
юридическая фирма
«Линия права»

Антон Коблов,
юрист,
юридическая фирма «Линия права»

Дополнительное ВРЕМЯ

ДЛЯ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ ГЛАВНЫМ СОБЫТИЕМ ОСЕНИ 2007 ГОДА СТАЛО ПРИНЯТИЕ ФСФР РОССИИ ПРИКАЗА ОТ 09.10.2007 № 07-102/ПЗ-Н «ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВЛИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ». ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ ВНЕС ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В РЕГУЛИРОВАНИЕ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ.

Вышеуказанный приказ вступил в силу только 01.01.2008. Для организаторов торговли и иных профессиональных участников рынка ценных бумаг установлен срок для приведения своей деятельности в соответствие с требованиями нового положения — до 01.03.2008.

Основные изменения коснулись порядка проведения торгов организаторами торговли. Впервые введены понятия основной и дополнительной торговых сессий. В качестве основной торговой сессии определены торги, проводимые в период с 8 до 18 часов по местному времени, дополнительной торговой сессии — торги, которые организатор торговли вправе проводить, соответственно, после 18 часов по местному времени. При этом для организаторов торговли установлено

ограничение в виде запрета проводить в рамках дополнительных торговых сессий торги ценными бумагами на условиях исполнения обязательств по заключаемым сделкам в текущий торговый день. В случае если торговый день состоит из основной и дополнительной торговых сессий, организатор торговли обязан включать в правила проведения торгов, регистрируемые в ФСФР России, время проведения основной и дополнительной торговых сессий.

Основания для прекращения или приостановления торгов являются одинаковыми для проведения торгов в рамках как основной, так и дополнительной сессий. При этом в случае приостановления или прекращения торгов в течение дополнительной сессии сообщение о факте приостановления или прекращения торгов должно быть отправлено организатором торговли в ФСФР России не позднее 10 часов следующего рабочего дня. Обратим внимание на то, что в данном случае учитывается московское, а не местное время.

Положением установлены новые требования, которые должен соблюдать организатор торговли при установлении им методики расчета технического индекса. Если ранее для расчета значения открытия и закрытия технического индекса должны были учитываться цены сделок, совершенных в первый (для расчета значения открытия технического индекса) и последний (для расчета значения закрытия технического индекса) час торгового дня, то в соответствии с новым порядком должны будут учитываться цены сделок, совершенных в первые и последние 30 минут торгов основной торговой сессии.

Следует отметить, что для расчета рыночной цены и признаваемой котировки ценных бумаг, а также для расчета спреда будут учитываться рыночные сделки, совершенные в течение только основной торговой сессии. Для всех этих расчетов не будут учитываться данные по сделкам РЕПО.

Участники торгов будут вправе получить реестр сделок, совершаемых ими в течение основной торговой сессии текущего торгового дня, не позднее 19 часов по местному времени. Участники торгов смогут выходить за пределы отклонений цен заявок на покупку/продажу облигаций, установленные организатором торговли, при совершении сделок РЕПО.

Значительные изменения коснулись порядка листинга ценных бумаг. Так, требования, предъявляемые к инвестиционным паям инвестиционных фондов при включении их в котировальные списки, будут распространены также на ипотечные сертификаты участия.

Касательно российских депозитарных расписок (РДР) установлено нововведение, заключающееся в снятии ограничения в отношении возможности включения РДР только в котировальные списки А (первого и второго уровней) и Б. В соответствии с новым Положением, РДР могут включаться также в котировальный список В. При этом установлено, что включение РДР в котировальный список В не допускается, если ранее осуществлялся делистинг РДР, удостоверяющих права в отношении представляемых ценных бумаг этого же эмитента, на всех фондовых биржах, включивших такие РДР в котировальные списки по основаниям, предусмотренным Положением. В качестве условий включения РДР в котировальный список названы следующие:

- РДР впервые публично размещаются путем открытой подписки, осуществляемой через фондовую биржу или с привлечением брокера, оказывающего услуги по их размещению, либо впервые предлагаются к публичному обращению через фондовую биржу или с привлечением брокера для совершения сделок, направленных на отчуждение РДР;
- представляемые ценные бумаги или ценные бумаги, удостоверяющие права в отношении представляемых ценных бумаг, включены в котировальные списки иностранных фондовых бирж (прошли листинг на иностранных фондовых биржах), перечень которых утвержден ФСФР России;
- заключен договор о выполнении участником торгов обязательств маркет-мейкера в отношении соответствующих РДР в течение всего срока нахождения российских депозитарных расписок в данном котировальном списке.

Изменен и порядок раскрытия информации организатором торговли. Следствием дифференциации торгового дня на основную и дополнительную торговые сессии стало введение обязанности организаторов торговли раскрывать информацию о цене и объеме первой и последних сделок, указывая данную информацию отдельно для основной и для дополнительной торговых сессий. Информация о средневзвешенной цене каждой ценной бумаги по итогам торгового дня и информация, касающаяся дополнительной торговой сессии, должна быть раскрыта организатором торговли на его сайте в сети Интернет не позднее начала основной торговой сессии следующего торгового дня. Помимо этого, с 3 до 5 дней увеличен срок, в течение которого организатор торговли обязан направить в ФСФР России уведомление о заключении (изменении, расторжении) договора с маркет-мейкером. Такое уведомление должно содержать помимо наименования ценных бумаг, в отношении которых будут осуществляться соответствующие обязанности, наименование маркет-мейкера, размер его обязательств (в том числе в отношении спреда) и наименование эмитента в случае заключения трехстороннего договора между организатором торговли, участниками торгов и эмитентами.

Принятие нового Положения повлекло за собой внесение соответствующих изменений в иные акты ФСФР России, а именно:

- в Правила осуществления брокерской деятельности при совершении на рынке ценных бумаг сделок с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем клиенту (маржинальных сделок), утвержденные Приказом ФСФР России от 7 марта 2006 года № 06-24/пз-н;
- в Положение о критериях ликвидности ценных бумаг, утвержденное Приказом ФСФР России от 7 марта 2006 года № 06-25/пз-н;
- в Порядок совершения маржинальных сделок профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность для определенной категории клиентов, утвержденный Приказом ФСФР России от 27 октября 2005 года № 05-53/пз-н.

Так, в Правилах осуществления брокерской деятельности при совершении на рынке ценных бумаг сделок с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем клиенту (маржинальных сделок), дано определение необеспеченных сделок, изменился порядок расчета величины обеспечения.