Юридическая фирма «Линия права»

Александр Евстигнеев, *юрист*

Антон Коблов, *юрист*

ЗАДЕЛ на будущее

РЕГУЛЯТОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ ПРОДОЛЖАЕТ ФОРМИРОВАТЬ НОРМАТИВНУЮ БАЗУ, НЕОБХОДИМУЮ ДЛЯ РЕГУЛИРОВАНИЯ ВСЕХ НОВОВВЕДЕНИЙ, СВЯЗАННЫХ С ПОПРАВКАМИ В ЗАКОНЕ «ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДАХ».

Новый Приказ ФСФР России «Об утверждении положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда» от 07.02.2008 № 08-5/пз-н (зарегистрировано в Минюсте РФ 05.03.2008 № 11297) призван заменить ранее действовавшее постановление ФКЦБ от 11.09.2001 № 36/пс с аналогичным названием. Этот акт является вторым из шести подзаконных актов, необходимость принятия которых предусмотрена вступившим в силу 23 февраля 2008 года Федеральным законом (ФЗ) «О внесении изменений в ФЗ «Об инвестиционных фондах».

Приказ ФСФР устанавливает дополнительный перечень изменений и дополнений, вносимых в Правила доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом, которые должны быть утверждены решением общего собрания владельцев инвестиционных паев, а также устанавливает дополнительные требования к порядку проведения общего собрания. Теперь общее собрание по вопросу продления срока действия договора доверительного управления фондом может быть проведено только в случае его вынесения на голосование одновременно с вопросом об утверждении соответствующих изменений в Правила фонда, предоставляющие пайщикам возможность погашения паев в случае голосования против продления действия договора.

Также 12 марта вступил в силу Приказ ФСФР России «О внесении изменений в Приказ ФСФР России от 23.10.2007 № 07-105/пз-н «Об утверждении Положения о квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг» от 22 января 2008 года № 08-2/03-н (зарегистрирован в Минюсте РФ от 21 февраля 2008 г. № 11203). В соответствии с изменениями в России в оборот включаются иностранные финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг. При этом их оборот достаточно сильно ограничен, в частности: а) приобретать такие иностранные финансовые инструменты могут только квалифицированные инвесторы; б) депозитарии, осуществляющие учет таких инструментов, вправе совершать с ними лишь очень ограниченный перечень операций.

В дополнение к указанным ограничениям следует отметить, что физические и юридические лица, признанные квалифицированными инвесторами — владельцы таких иностранных финансовых инструментов — могут совершать сделки с ними только через профессиональных участников рынка ценных бумаг — брокеров и управляющие компании.

На указанных профессиональных участников рынка ценных бумаг возложена обязанность по ведению обособленного учета таких финансовых инструментов и ежеквартальному, начиная с 1 июля 2008 года, предоставлению в ФСФР России сведений о произведенных операциях с ними. В соответствии с Приказом профессиональные участники рынка ценных бумаг должны привести свою деятельность в соответствие его требованиям до 1 июля 2008 года.

Данный подзаконный акт также расширил по сравнению с прежней редакцией Положения список документов, с помощью которых можно подтвердить квалификацию иностранного финансового инструмента в качестве ценной бумаги. Помимо ранее указанных документов, информация может быть подтверждена а) информацией, размещенной на официальном сайте ФСФР России в сети Интернет; б) информацией в электронной форме из интернет-ресурса организации, являющейся членом Ассоциации национальных нумерующих агентств (ANNA); в) документом профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего депозитарную деятельность, или иностранной организации, осуществляющей учет прав на иностранные финансовые инструменты.

Не исключается также прежний порядок квалификации ценных бумаг, закрепленный в Постановлении ФКЦБ России от 24 декабря 2003 года № 03-48/пс. Следует все же отметить, что в таком порядке до настоящего времени в качестве ценных бумаг признаны только ADR и GDR на акции российских эмитентов (Письмо ФСФР России от 29.08.2005 № 05-ВГ-03/13719). Впрочем, говорить об окончательном допуске иностранных финансовых инструментов на российский рынок (пусть и для очень ограниченного числа лиц) еще рано.

Тем не менее, принятие таких изменений — значительный шаг к тому, чтобы иностранные финансовые инструменты стали полноправным участником российского фондового рынка.