Владимир Полозков,
юрист,
юридическая фирма «Линия права»

Принятые в обозреваемый период нормативные акты вряд ли войдут в историю российского рынка ценных бумаг как события, кардинально изменяющие правовой статус его участников. Однако на некоторых изменениях нормативной базы, вступивших в силу в сентябре 2006 г., хотелось бы остановиться подробнее.

Так, 27 сентября 2006 года вступило в силу Постановление Правительства РФ от 12 сентября 2006 г. № 561 «О внесении изменений в Постановление Правительства Российской Федерации от 30 июня 2003 г. № 379». Изменения касаются перечня ценных бумаг, в которые могут быть инвестированы средства пенсионных накоплений, переданных Пенсионным фондом Российской Федерации в доверительное управление управляющей организации.

Теперь управляющая организация получила право инвестировать такие средства в ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах. Кроме того, упрощен порядок инвестирования средств пенсионных накоплений в жилищные облигации с ипотечным покрытием (особенностью данных ипотечных ценных бумаг является то, что ипотечное покрытие по ним могут составлять только требования, обеспеченные залогом жилых помещений). Требование об обязательном обеспечении исполнения обязательств по таким бумагам государственной гарантией было отменено. Достаточным условием для этого является включение указанных облигаций в котировальный список хотя бы одной фондовой биржи. Важность подобного изменения заключается в том, что ипотечные бумаги — потенциально один из самых объемных и самых надежных инструментов на рынке — получили возможность для неограниченного роста. Ведь до сих пор в ипотечные бумаги могли инвестировать те же институты, что и в корпоративные бумаги, а это создавало невыгодную для ипотечных бумаг конкуренцию с более ликвидными бумагами. Новый порядок инвестирования позволяет стерилизовать огромную неустойчивую денежную массу пенсионных накоплений надежным инструментом, а также протестировать систему инвестирования длинных денег в длинные бумаги, что помимо прочего, стабилизирует рынок в целом.

Согласно другому Постановлению Правительства РФ — от 11 сентября 2006 г. № 560 «Об утверждении Правил по обеспечению взаимодействия не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг, таможенных и налоговых органов как агентов валютного контроля с Центральным банком Российской Федерации», на указанные структуры возлагаются обязанности по предоставлению документов и информации, связанных с проведением резидентами и нерезидентами валютных операций с внешними и внутренними ценными бумагами с использованием услуг соответствующего профучастника. Документы и информация предоставляются на основании запроса Банка России, содержащего необходимые идентификационные сведения в отношении резидента или нерезидента. Запрос направляется участнику рынка ценных бумаг заказным почтовым отправлением с уведомлением о вручении. Адресат в течение 7 рабочих дней со дня получения запроса обязан представить в Банк России требуемые документы и информацию.

Несмотря на то что постановление может быть однозначно расценено как еще один шаг в сторону усиления государством своей контролирующей функции в сфере операций с ценными бумагами, само по себе нововведение не создает для профучастников новых барьеров. С учетом значительного увеличения в последнее время количества валютных операций с внешними и внутренними ценными бумагами, возможно, наличие у Банка России информации и документов, связанных с указанными операциями, будет способствовать более четкому мониторингу рынка и минимизации злоупотреблений со стороны его участников, что в любом случае только на пользу рынку.

Еще один документ — вступившее в силу 18 сентября Письмо ЦБР от 25 августа 2006 г. № 113-Т «О заключении договоров на предоставление кредитов Банка России» — устанавливает форму договора на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг, по сделкам, совершаемым на ММВБ с использованием электронных торгов.

Условия договора определяют:

- перечень документов, на основании которых предоставляются ломбардные кредиты;
- обязанность Банка России при выдаче каждого ломбардного кредита оформлять извещение о предоставлении кредита Банка России;
- дату, с которой кредит считается предоставленным, и дату прекращения обязательств банка по кредиту;
- очередность погашения требований Банка России по предоставленному кредиту;
- условия кредитования;
- обязанности и ответственность сторон;
- порядок оформления залога ценных бумаг, а также реализации принятых в залог ценных бумаг;
- срок действия договора, порядок его изменения и расторжения, документооборот.

Кредиты предоставляются под обеспечение принятых в залог ценных бумаг, числящихся в разделе «Блокировано в залоге под ломбардные кредиты Банка России» счета депо банка. При этом Банк России на основании доверенности, выданной банком, вправе выбирать отдельные ценные бумаги из раздела(ов) «Блокировано Банком России» счета депо банка для принятия в залог под каждый кредит и оформлять поручения депо к разделам счета депо банка, оператором которых является Банк России. Введение стандартной формы договора лишает его стороны возможности определять свои права и обязанности на иных условиях, а значит, вносит большую определенность в правоотношения между Банком России и банком-заемщиком.