



1 ЯНВАРЯ 2015

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН ОТ 21 ДЕКАБРЯ 2013 Г. № 379-ФЗ «О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В ОТДЕЛЬНЫЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ АКТЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» ВВЕЛ ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СЧЕТА — НОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИЦИЙ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

С 1 января 2015 года Федеральным законом от 21 декабря 2013 г. № 379-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» были введены индивидуальные инвестиционные счета (статья 10.3 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»)

9 ФЕВРАЛЯ 2015

БАНК РОССИИ УСТАНОВИЛ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИРОВАНИЕ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ НПФ, ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ 9 ФЕВРАЛЯ 2015 Г.

Положением от 25 декабря 2014 г. № 451-П установлен ряд дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений, которые включают следующие аспекты инвестирования

9 ФЕВРАЛЯ 2015

БАНК РОССИИ УТОЧНИЛ НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ВКЛЮЧЕНИЯ В ЛОМБАРДНЫЙ СПИСОК ЦЕННЫХ БУМАГ И ПРОГРАММ ОБЛИГАЦИЙ

Банком России урегулированы некоторые аспекты включения в Ломбардный список Банка России ценных бумаг и программ облигаций

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН ОТ 21 ДЕКАБРЯ 2013 Г. № 379-ФЗ «О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В ОТДЕЛЬНЫЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ АКТЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» ВВЕЛ ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СЧЕТА — НОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИЦИЙ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Обзор подготовлен
юристами практики партнера
Михаила Малиновского
Email:
mihael.malinovskiy@lecap.ru

Статья 219.1 Налогового *
кодекса РФ

С 1 января 2015 года Федеральным законом от 21 декабря 2013 г. № 379-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» были введены индивидуальные инвестиционные счета (статья 10.3 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг») (далее также – «Счет»).

В соответствии со вступившими в силу изменениями под индивидуальным инвестиционным счетом понимается счет внутреннего учета, открываемый профессиональным участником рынка ценных бумаг физическим лицам (клиентам) для обособленного учета:

- денежных средств;
- ценных бумаг;
- обязательств по договорам, заключенным за счет клиента.

Индивидуальный инвестиционный счет является инструментом повышения привлекательности инвестиций на фондовом рынке для частных инвесторов, предусматривающим получение инвестиционных налоговых вычетов*. На Счет могут быть внесены денежные средства, не превышающие 400 000 рублей в течение одного календарного года.

Физическое лицо вправе иметь только один Счет и по своему желанию вправе:

- изменить вид договора на ведение Счета (договор брокерского обслуживания или договор доверительного управления ценными бумагами) путем перезаключения договора на ведение инвестиционного счета с тем же профессиональным участником рынка ценных бумаг;
- передать учтенные на Счете денежные средства и ценные бумаги другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг;
- требовать возврата учтенных на его Счете денежных средств и ценных бумаг.

На индивидуальные инвестиционные счета не распространяется законодательство о страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации.

БАНК РОССИИ УСТАНОВИЛ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИРОВАНИЕ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ НПФ, ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ 09 ФЕВРАЛЯ 2015 Г.

Обзор подготовлен
юристами практики партнера
Михаила Малиновского
Email:
mihael.malinovskiy@lecap.ru

Положением 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, утвержденным Банком России 25 декабря 2014 г. № 451-П (далее – «Положение») установлен ряд дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений, которые включают следующие аспекты инвестирования.

ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ СДЕЛОК С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ, СОВЕРШАЕМЫХ ПРИ ИНВЕСТИРОВАНИИ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

Согласно Положению сделки с корпоративными ценными бумагами должны совершаться на организованных торгах, на условиях «поставка против платежа» и на основе заявок на покупку и продажу по наилучшим из указанных в них ценам при условии, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам. Сделки, связанные с инвестированием в облигации, совершаются при условии, что срок погашения таких облигаций не наступил.

ТРЕБОВАНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ, В КОТОРЫЕ ИНВЕСТИРУЮТСЯ ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ

Требование *
распространяется также в
отношении инвестирования
средств в акции российских
акционерных обществ

Устанавливается, что облигации, ипотечные облигации должны быть допущены к обращению на организованных торгах и соответствовать хотя бы одному критерию:

- включение в котировальный список высшего уровня*;
- присвоение рейтинга долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России** (в отношении ценной бумаги / эмитента / поручителя);
- предоставление государственной гарантии или гарантии Внешэкономбанка.

Для облигаций, дата **
начала размещения или
публичного обращения
которых – позднее 09
февраля 2015 г.

Требование не *
применяется к
субординированным
облигациям кредитных
организаций, а также при
наличии: (1) рейтинга
(включая рейтинг эмитента
или поручителя), (2)
гарантии.

За исключением лица, **
которому присвоен статус
центрального депозитария,
а также лица,
осуществляющего функции
центрального контрагента

ТРЕБОВАНИЯ К СТРУКТУРЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

Доля облигаций корпоративных эмитентов* в общем объеме инвестиционного портфеля должна составлять не более 80%, ипотечных ценных бумаг – не более 40%.

Акции российских акционерных обществ, субординированные облигации, паи (акции, доли) иностранных индексных инвестиционных фондов в структуре инвестиционного портфеля не должны составлять более 65%.

ТРЕБОВАНИЯ В ОТНОШЕНИИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ, В КОТОРЫХ РАЗМЕЩАЮТСЯ СРЕДСТВА ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ И НАКОПЛЕНИЯ ЖИЛИЩНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЕННОСЛУЖАЩИХ

Кредитная организация**, в которой размещаются средства пенсионных накоплений, должна соответствовать следующим базовым требованиям:

- наличие генеральной лицензии Банка России на осуществление банковских операций;
- наличие собственных средств в размере не менее 5 миллиардов рублей на последнюю отчетную дату;
- наличие рейтинга не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;
- отсутствие запрета на привлечение во вклады средств физических лиц и открытия счетов физических лиц.

Договор на размещение средств в депозит или счет должен предусматривать условие о том, что в случае досрочного расторжения договора в связи с тем, что кредитная организация перестала отвечать вышеуказанным требованиям, такая кредитная организация обязана возратить помимо суммы депозита (остатка на счете) также проценты по нему, начисленные исходя из ставки, определенной таким договором.

**ТРЕБОВАНИЯ К ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ,
ИНВЕСТИРУЮЩИХ СРЕДСТВА ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ НА
ОСНОВАНИИ ДОГОВОРА, ЗАКЛЮЧЕННОГО С ПЕНСИОННЫМ ФОНДОМ РФ В
ПЕРИОД ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
СРЕДСТВАМИ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ**

На последний рабочий день каждого календарного месяца стоимость чистых активов открытых паевых инвестиционных фондов, активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов, средств накопительно-ипотечной системы жилищного обеспечения военнослужащих, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, должна составлять не менее одного миллиарда рублей.

Положение вступило в силу 9 февраля 2015 г.

Напомним, что в 2014 г. продлено действие моратория на финансирование накопительной части трудовой пенсии на 2015 г.

БАНК РОССИИ УТОЧНИЛ НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ВКЛЮЧЕНИЯ В ЛОМБАРДНЫЙ СПИСОК ЦЕННЫХ БУМАГ И ПРОГРАММ ОБЛИГАЦИЙ

Обзор подготовлен
юристами практики партнера
Михаила Малиновского

Email:
mihael.malinovskiy@lecap.ru

Урегулированы следующие аспекты включения в Ломбардный список Банка России («Ломбардный список») ценных бумаг и программ облигаций, в частности:

№1. Для включения в Ломбардный список ценных бумаг (за исключением облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации, облигаций Банка России) достаточно наличие рейтинга хотя бы одного из рейтинговых агентств на уровне не ниже установленного Банком России. Таким образом, изменено требование об обязательном наличии международного рейтинга одного из ведущих международных рейтинговых агентств.

Также с 9 февраля 2015 г. в Ломбардный список могут быть включены облигации нефинансовых организаций, являющихся резидентами Российской Федерации и не имеющие рейтингов рейтинговых агентств, либо исполнение обязательств по которым не обеспечено государственными гарантиями Российской Федерации.

Помимо этого предусмотрена возможность включения в Ломбардный список облигаций с ипотечным покрытием на основании решения Совета директоров Банка России без учета:

- рейтинга рейтинговых агентств, присваиваемого эмитенту (выпуску), либо
- обеспечения исполнения обязательств эмитента государственными гарантиями Российской Федерации или солидарного поручительства открытого акционерного общества «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию».

(Указание Банка России от 19 декабря 2014 г. № 3500-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 10 августа 2012 года № 2861-У «О перечне ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России»)

№2. Установлены критерии включения в Ломбардный список / исключения из Ломбардного списка ценных бумаг, выпускаемых в рамках программ облигаций.

Совет директоров Банка России может принять решение о включении или исключении программы облигаций из Ломбардного списка с учетом следующих обстоятельств:

- эмитентом облигаций, выпускаемых в рамках программы облигаций, является юридическое лицо - резидент РФ;
- облигации допущены к обращению на фондовой бирже, действующей на территории РФ, на которой Банк России выступает участником торгов;
- облигации являются старшим необеспеченным долгом эмитента, их погашение и купонные выплаты не обусловлены изменением кредитного качества третьих лиц.

БАНК РОССИИ УТОЧНИЛ НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ВКЛЮЧЕНИЯ В ЛОМБАРДНЫЙ СПИСОК ЦЕННЫХ БУМАГ И ПРОГРАММ ОБЛИГАЦИЙ

При этом к эмитенту облигаций также применяются требования о соответствии рейтингу по международной шкале по классификации рейтинговых агентств Standard & Poor's, Fitch Ratings или Moody's Investors Service:

- для эмитента - кредитной организации – как минимум один рейтинг на уровне не ниже «BB»/«Ba2»;
- для эмитента, не являющегося кредитной организацией, – как минимум один рейтинг на уровне не ниже «B-»/«B3».

Помимо вышеуказанного, Банком России уточнено содержание первой части решения о выпуске облигаций, выпускаемых в рамках программы.

(Информация Банка России от 24 декабря 2014 г. «О критериях включения в Ломбардный список Банка России/исключения из Ломбардного списка Банка России ценных бумаг, выпускаемых в рамках программ облигаций»)

**ПРОИЗОШЛИ СУЩЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ О
БАНКРОТСТВЕ В СВЯЗИ С ПРИНЯТИЕМ И ВСТУПЛЕНИЕМ В СИЛУ РЯДА
ФЕДЕРАЛЬНЫХ ЗАКОНОВ, ВВОДЯЩИХ ДАННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ.**

**ПОСЛЕДНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ О БАНКРОТСТВЕ СТАНУТ
ПРЕДМЕТОМ СПЕЦИАЛЬНОГО ОБЗОРА LEGAL CAPITAL PARTNERS, ВЫХОД
КОТОРОГО ПЛАНИРУЕТСЯ В БЛИЖАЙШЕЕ ВРЕМЯ.**