

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

к проекту федерального закона «О внесении изменений в статью 11 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Проект федерального закона «О внесении изменений в статью 11 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – законопроект) разработан в целях продления срока действия временных ограничений, установленных частями 12 и 13 статьи 11 Федерального закона от 11 июня 2021 года № 192-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее - Закон № 192-ФЗ).

В соответствии с частью 12 статьи 11 Закона № 192-ФЗ заключение финансовыми организациями с неквалифицированным инвестором или по его поручению и за его счет договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не на организованных торгах¹ до 1 апреля 2022 года не допускается. После 1 апреля 2022 года неквалифицированные инвесторы смогут заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, не на организованных торгах при наличии положительного результата тестирования при соблюдении условий, установленных пунктом 5.2 статьи 51.4 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Частью 13 статьи 11 Закона № 192-ФЗ предусматривается возможность заключения с неквалифицированным инвестором или по его поручению и за его счет сделок по приобретению облигаций со структурным доходом² до 1 апреля 2022 года при наличии положительного результата тестирования, и соблюдении условий, установленных частью 13 статьи 11 Закона № 192-ФЗ (в частности, если доходность таких облигаций будет зависеть от изменения

¹ Договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, за исключением договоров, указанных в абзаце втором пункта 1 статьи 4.1 Закона № 39-ФЗ, не на организованных торгах (далее - договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, не на организованных торгах)

² Облигации, по которым размер дохода зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Закона № 39-ФЗ (далее – облигации со структурным доходом)

простых для восприятия инвестора показателей (например, инфляции, цены фьючерса на нефть или курса валюты). После 1 апреля 2022 года неквалифицированные инвесторы при наличии положительного результата тестирования смогут приобретать облигации со структурным доходом без необходимости соблюдения установленных Законом № 192-ФЗ условий (в том числе облигации со структурным доходом, зависящим от изменения значения индекса, рассчитываемого самим эмитентом таких облигаций).

Вместе с тем следует отметить, что заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не на организованных торгах и приобретение облигаций, доход которых определяется сложными формулами и/или основан на индексах, рассчитываемых самим эмитентом таких облигаций, могут содержать чрезмерные риски для неквалифицированного инвестора. Полагаем, что введение регулирования деятельности, связанной с формированием расчетных цен, индексов и иных показателей, используемых в сложных финансовых инструментах, будет направлено на снижение указанных рисков, поможет обеспечить прозрачность и надежность ценообразования по таким инструментам и, тем самым, повысить степень защиты прав розничных инвесторов. Данная работа запланирована на 2022-2023 годы.

Кроме того, на первую половину 2022 года запланирован анализ практики применения процедуры тестирования с целью выявления ее эффективности, достаточности разработанных саморегулируемой организацией в сфере финансового рынка вопросов, а также выработки возможных вариантов совершенствования данной процедуры.

С учетом изложенного допуск неквалифицированных инвесторов к облигациям со структурным доходом и заключению договоров, являющимся производными финансовыми инструментами, не на организованных торгах, после истечения срока действия временных ограничений, установленных частями 12 и 13 статьи 11 Закона № 192-ФЗ, представляется преждевременным. В связи с этим предлагается перенести срок действия

временных ограничений, установленных частями 12 и 13 статьи 11 Закона № 192-ФЗ, с 1 апреля 2022 года на 1 апреля 2024 года.

Законопроект вступает в силу со дня его официального опубликования.

Законопроект соответствует положениям Договора о Евразийском экономическом союзе, а также положениям иных международных договоров Российской Федерации.