

Сводная таблица замечаний и предложений по проекту указания Банка России
«О внесении изменений в Положение Банка России от 24 февраля 2016 года № 534-П
«О допуске ценных бумаг к организованным торгам», поступивших в ходе публичного обсуждения в целях
проведения оценки регулирующего воздействия

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний или предложений (наименование и место нахождения юридического лица, Ф.И.О. индивидуального предпринимателя, физического лица, контактные данные (адрес электронной почты, телефон)	Решение	Пояснение
1	2	3	4	5	6
1	Пункт 1.11 ¹ .1 проекта Указания	Изложить пункт 1.11 ¹ .1 в следующей редакции: «1.11 ¹ .1. Доходность ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда в соответствии с их проспектом (правилами) следует фондовому индексу, входящему в перечень, определенный Банком России, либо иному индексу (индикатору). При этом проспект (правила) иностранного биржевого инвестиционного фонда не может предусматривать следование доходности иностранного биржевого инвестиционного фонда индексу, противоположно изменяющемуся по отношению к индексу, предусмотренному настоящим пунктом, или изменяющемуся по отношению к нему в большее число раз.».	ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32	Учтено частично	Нормы пункта 1.11 ¹ .1 проекта Указания приведены в соответствии с разрабатываемыми изменениями в Федеральный закон от 31.07.2020 № 306-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».
2	Пункт 1.11 ¹ .2 проекта Указания	Изложить пункт 1.11 ¹ .2 в следующей редакции:	ПАО Московская Биржа	Учтено частично	В целях обеспечения надлежащего уровня

		<p>«1.11¹.2. Биржей, допускающей ценные бумаги иностранного биржевого инвестиционного фонда, заключен (заключены) договор (договоры) с участником торгов (участниками торгов), для выполнения последним (последними) обязательств по поддержанию цен, спроса, предложения и (или) объема торгов такими ценными бумагами (обязательства маркет-мейкера). Указанный договор (договоры) должен (должны) предусматривать подачу участником торгов (участниками торгов) на торгах российской биржи в течение не менее 75 процентов времени торгового периода каждой основной торговой сессии заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг этого иностранного биржевого инвестиционного фонда по цене, отклоняющейся от их расчетной цены не более чем на 3 процента. Также указанный договор (договоры) должен (должны) предусматривать, что объем сделок с ценными бумагами иностранного биржевого инвестиционного фонда на организованных торгах, совершаемых маркет-мейкерами в течение времени проведения торгов каждой основной торговой сессии, по достижении которого обязательства маркет-мейкера в этот день могут быть прекращены, должен соответствовать требованиям правил листинга. Биржа вправе установить количество торговых дней, в которые обязательства маркет-мейкера по ценным бумагам иностранного биржевого инвестиционного фонда могут не исполняться, если такое количество не превышает три торговых дня в месяц.».</p>	<p>г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32</p>		<p>ликвидности по ценным бумагам иностранного биржевого инвестиционного фонда представляется необходимым регуляторное закрепление минимального значения объема сделок в течении времени проведения торгов основной торговой сессии, при достижении которого обязательства маркет-мейкера могут быть прекращены.</p>
--	--	---	--	--	---

3	Отсутствует	<p>Дополнить пунктом 1.11^{1.2}¹ следующего содержания:</p> <p>«1.11^{1.2}¹. В случае допуска ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда к торгам при условии заключения договора с иностранным биржевым инвестиционным фондом (управляющей компанией иностранного биржевого инвестиционного фонда), включение в перечень уполномоченных лиц, осуществляющих покупку ценных бумаг этого иностранного биржевого инвестиционного фонда (далее - перечень уполномоченных лиц иностранного биржевого инвестиционного фонда), российского брокера, а также принятие иностранным биржевым инвестиционным фондом (управляющей компанией иностранного биржевого инвестиционного фонда) обязательства по представлению российской бирже информации о внесении изменений в перечень уполномоченных лиц иностранного биржевого инвестиционного фонда.».</p>	<p>ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32</p>	Не учтено	<p>Получение российским брокером статуса уполномоченного лица ETF может оказаться затруднительным с учетом специфики иностранного права, определяющего требования к получению статуса уполномоченного лица фонда. При этом ликвидность по ценным бумагам иностранного биржевого инвестиционного фонда будет обеспечиваться через участников торгов, с которыми биржей будут заключены договоры по поддержанию цен, спроса, предложения и (или) объема торгов такими ценными бумагами (механизм маркет-мейкера).</p>
4	Отсутствует	<p>Дополнить пунктом 1.11^{1.2}² следующего содержания:</p> <p>«1.11^{1.2}². В случае допуска к торгам ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда по решению биржи без заключения договора с данным иностранным биржевым инвестиционным фондом (управляющей компанией иностранного биржевого инвестиционного фонда), договор (договоры), указанный (указанные) в пункте 1.11^{1.2} настоящего Положения, должен (должны)</p>	<p>ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32</p>	Учтено частично	<p>В проекте предусмотрена норма об обязанности биржи не позднее дня, следующего за днем принятия российской биржей решения о допуске к торгам ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда, раскрывать перечень уполномоченных лиц такого фонда. Также проект Указания содержит норму, обязывающую организатора торговли при</p>

		<p>предусматривать обязанность предоставления бирже:</p> <ul style="list-style-type: none"> - перечня уполномоченных лиц иностранного биржевого инвестиционного фонда, включающего российского брокера, а также информации о его изменении не позднее 15 дней со дня такого изменения; - паспорта финансового продукта, указанного в пункте 1.11² настоящего Положения, а также обновленного паспорта финансового продукта в случае изменения его параметров не позднее 30 дней со дня их изменения. 			<p>допуске ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда раскрывать и актуализировать на периодической основе ключевой информационный документ о финансовом инструменте.</p>
5	Пункт 1.11 ^{1.3} проекта Указания	<p>Изложить пункт 1.11^{1.3} в следующей редакции: «1.11^{1.3}. Стоимость чистых активов иностранного биржевого инвестиционного фонда на день принятия решения о включении в Список составляет сумму, эквивалентную не менее чем 100 миллиардам рублей в случае допуска ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда к торгам по решению биржи без заключения договора с иностранным биржевым инвестиционным фондом (управляющей компанией иностранного биржевого инвестиционного фонда), и сумму, эквивалентную не менее чем 25 миллионам рублей в случае допуска ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда к торгам по решению российской биржи с заключением указанного договора.».</p>	<p>ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32</p>	Учтено	
6	Отсутствует	<p>Дополнить пунктом 1.11^{1.5} следующего содержания: «1.11^{1.5}. Наличие в проспекте ценных бумаг (правилах) иностранного биржевого инвестиционного фонда, одобренном соответствующим уполномоченным органом</p>	<p>ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32</p>	Не учтено	<p>Введение данного требования в проект Указания создаёт правовые барьеры для неспонсируемого листинга ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного</p>

		иностранного государства в соответствии с личным законом иностранного биржевого инвестиционного фонда, и (или) приложениях к нему (к ним) указания на российскую биржу, на торгах которой должны осуществляться покупка и продажа ценных бумаг этого иностранного биржевого инвестиционного фонда по цене, существенно не отличающейся от расчетной цены, определенной в соответствии с личным законом этого фонда, исходя из стоимости его чистых активов (далее - расчетная стоимость), а также права владельца ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда требовать от уполномоченного лица покупки (приобретения) этих ценных бумаг по цене, существенно не отличающейся от цены, определенной исходя из стоимости чистых активов иностранного биржевого инвестиционного фонда.»			фонда и ведет к арбитражу с регулированием допуска иностранных ценных бумаг.
7	Отсутствует	Дополнить новым пунктом 1.11 ^{1.6} следующего содержания: «1.11 ^{1.5} . В случае допуска к торгам ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда по решению биржи без заключения договора с данным иностранным биржевым инвестиционным фондом (управляющей компанией иностранного биржевого инвестиционного фонда), проспект (правила) иностранного инвестиционного фонда или иностранное право не могут устанавливать ограничения, в соответствии с которыми их предложение неограниченному кругу лиц не допускается.»	ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32	Учтено	

8	Отсутствует	<p>Дополнить новыми пунктами 1.11^{1.7} и 1.11^{1.8} следующего содержания:</p> <p>«1.11^{1.7}. Наличие в проспекте ценных бумаг (правилах) иностранного биржевого инвестиционного фонда, одобренном соответствующим уполномоченным органом иностранного государства в соответствии с личным законом этого иностранного биржевого инвестиционного фонда, и (или) приложениях к нему (к ним) ограничения на привлечение заемных средств, подлежащих возврату за счет средств указанного фонда, до 10 процентов стоимости составляющих его активов, а также положений, в соответствии с которыми не допускается совершение сделок, увеличивающих риск снижения стоимости чистых активов иностранного биржевого инвестиционного фонда по отношению к рыночному риску снижения стоимости активов, предусмотренных в проспекте ценных бумаг (правилах) иностранного биржевого инвестиционного фонда, в том числе договоров репо и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.</p> <p>1.11^{1.8}. В соответствии с проспектом ценных бумаг (правилами) иностранного биржевого инвестиционного фонда и (или) приложениями к нему (к ним) общий размер обязательств за счет активов иностранного биржевого инвестиционного фонда по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, может составлять не более 10 процентов стоимости активов этого биржевого инвестиционного фонда.».</p>	<p>ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32</p>	Не учтено	<p>С учетом требований к допуску ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда к организованным торгам, содержащихся в проекте Указания (требование о следовании доходности фонда фондовому индексу, привлечение биржей маркет-мейкера для поддержания спроса, цены, предложения и (или) объема торгов ценными бумагами фонда, требование о минимальном размере СЧА и др.) дополнение проекта Указания пунктами новыми 1.11^{1.5} и 1.11^{1.6} представляется нецелесообразным, поскольку ограничивает подходы к обеспечению следования доходности индексов. Также организаторы торговли в соответствии с нормами действующего законодательства вправе установить дополнительные требования по листингу ценных бумаг в правилах листинга, в том числе по допуску ценных бумаг ETF к организованным торгам, и предусмотреть запрет на привлечение заемных средств за счет имущества фонда, а также ограничений на объем приобретаемых за счет имущества фонда производных финансовых инструментов.</p>
---	-------------	---	---	-----------	---

9	Абзац 2 пункта 1.11 ² проекта Указания	Изложить абзац 2 пункта 1.11 ² в следующей редакции: «паспорт финансового продукта, формируемый на русском языке, содержащий описание характеристик, инвестиционной стратегии, инвестиционных рисков, результатов инвестирования и комиссий иностранного биржевого инвестиционного фонда. Форма паспорта финансового продукта должна соответствовать требованиям, установленным саморегулируемой организацией в сфере финансового рынка.».	ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32	Не учтено	В соответствии с действующим регулированием, УК ПИФ должны раскрывать ключевой информационный документ, содержащий краткое изложение характеристик, рисков и исторической доходности ПИФ. В проекте Указания предусмотрена аналогичное требование и для ETF.
10	Абзац 3 пункта 1.11 ² проекта Указания	Изложить абзац 3 пункта 1.11 ² в следующей редакции: «последнюю известную расчетную стоимость ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда. Указанная информация должна раскрываться не реже одного раза в 10 минут основной торговой сессии биржи.».	ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32	Не учтено	В целях своевременного информирования инвесторов последняя известная расчетная цена ценной бумаги иностранного биржевого инвестиционного фонда должна раскрываться с частотой не реже чем на сайте провайдера фонда, не позднее 15 секунд со времени раскрытия указанной информации на сайте провайдера фонда.
11	Отсутствует	Дополнить пункт 1.11 ² абзацами 6 и 7 следующего содержания: «перечень уполномоченных лиц иностранного биржевого инвестиционного фонда. Указанная информация должна раскрываться не позднее рабочего дня, следующего за днем принятия биржей решения о допуске к торгам ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда; изменения, внесенные в перечень уполномоченных лиц иностранного	ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32	Не учтено	Получение российским брокером статуса уполномоченного лица ETF может оказаться затруднительным с учетом специфики иностранного права, определяющего требования к получению статуса уполномоченного лица фонда. Более подробно см. комментарий к пункту 3 настоящей таблицы.

		биржевого инвестиционного фонда. Указанная информация должна раскрываться не позднее рабочего дня, следующего за днем ее получения от иностранного биржевого инвестиционного фонда или маркет-мейкера, указанного в пункте 1.11 ¹ .2 настоящего Положения.».			
12	Абзац 4 пункта 1.11 ² проекта Указания	Исключить абзац 4 пункта 1.11 ² проекта Указания: «средний дневной объем рыночных сделок с ценными бумагами иностранного биржевого инвестиционного фонда за предыдущие 3 месяца, совершенных на организованных торгах, на которых подаются заявки участниками торгов, указанными в пункте 1.11 ¹ .2 настоящего Положения.».	ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32	Не учтено	В пункте 1.11 ¹ .3 проекта Указания предусмотрено требование о минимальном значении СЧА за последние 3 месяца в целях допуска ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда к организованным торгам. В целях надлежащего информирования инвесторов представляется целесообразным раскрывать информацию о СЧА фонда за последние 3 месяца.
13	Абзац 5 пункта 1.11 ² проекта Указания	Исключить абзац 5 пункта 1.11 ² проекта Указания: «Указанная информация может быть раскрыта биржей путем предоставления ссылки на указанную информацию, раскрытую на сайте иностранной биржи, на которой ценные бумаги иностранного биржевого инвестиционного фонда прошли процедуру листинга.».	ПАО Московская Биржа г. Москва, Б. Кисловский пер., 13, 125009 Тел. +7 (495) 363-32-32	Не учтено	В соответствии с действующим законодательством при допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованным торгам биржа вправе предоставлять ссылку на иностранные ресурсы (сайт иностранной биржи), на которых (которой) раскрывается информация в полном объеме о ценных бумагах таких иностранных эмитентов. В проекте Указания предусмотрен аналогичный механизм и по раскрытию биржей информации о

					допущенных к организованным торгам ценных бумагах иностранных биржевых инвестиционных фондов.
14	Пункт 1.11.3 проекта Указания	Предлагается пересмотреть в сторону снижения требование по средней стоимости чистых активов ETF за последние 3 месяца (сумма, эквивалентная не менее чем 100 млрд руб.).	ПАО «Санкт-Петербургская биржа» г. Москва, ул. Долгоруковская, 38/1, 127006 Тел. + 7 (495) 899-01-70	Частично учтено	Предусмотрены различные значения по стоимости СЧА в зависимости от характера листинга (спонсируемый или неспонсируемый листинг). При неспонсируемом листинге средняя стоимость чистых активов фонда должна составлять не менее чем 100 млрд руб., при спонсируемом листинге – не менее чем 50 млн руб.
15	Абзац 3 пункта 1.11.2 проекта Указания	Внести корректировку и указать отсылку на раскрываемую провайдером ETF расчетную цену ценной бумаги ETF.	ПАО «Санкт-Петербургская биржа» г. Москва, ул. Долгоруковская, 38/1, 127006 Тел. + 7 (495) 899-01-70	Учтено	