

**Пропозиції Асоціації «Українські фондові торговці» до
Порівняльної таблиці**

до доопрацьованого проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку

«Про затвердження Змін до Правил (умови) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андерайтингу, управління цінними паперами»

Правила (умови) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андерайтингу, управління цінними паперами,

затвержені рішенням НКЦПФР від 12 грудня 2006 року № 1449,

zareєстровані в Міністерстві юстиції України 23 січня 2007 року за № 52/13319 (зі змінами) (далі – **Правила 1449**)

Діюча редакція Правил 1449

Проект змін до Правил 1449

Пропозиції Асоціації «УФТ» до доопрацьованого проекту змін до Правил 1449

II. Визначення термінів

У цих Правилах наведені нижче терміни вживаються у такому значенні:

клієнт - особа, в інтересах та за рахунок якої діє торговець на підставі відповідного договору;

реквізити ідентифікації цінного папера або іншого фінансового інструменту - вид/тип/різновид/найменування цінних паперів; серія цінних паперів - за наявності; вид опціонних сертифікатів - для випуску опціонних сертифікатів, вид іншого фінансового інструменту; найменування (позначення) деривативу, прийняте на фондовій біржі; найменування емітента цінного папера або іншого фінансового інструменту (або особи, яка видала цінний папір), прізвище, ім'я, по батькові (у разі наявності) особи, яка видала цінний папір; код за ЄДРПОУ - для емітента (або особи, яка видала цінний папір) - резидента, номер реєстрації - для емітента (або особи, яка видала цінний папір) - нерезидента, для фізичної особи, яка видала цінний папір, - реєстраційний номер облікової картки платника податків (у разі відсутності відповідно до законодавства не

1. У цих Правилах наведені нижче терміни вживаються у такому значенні:

клієнт - особа, в інтересах та за рахунок якої діє торговець на підставі відповідного договору **або номінальний утримувач;**

реквізити ідентифікації цінного папера або іншого фінансового інструменту - вид/тип/різновид/найменування цінних паперів; серія цінних паперів - за наявності; вид опціонних сертифікатів - для випуску опціонних сертифікатів, вид іншого фінансового інструменту; найменування (позначення) деривативу, прийняте на фондовій біржі; найменування емітента цінного папера або іншого фінансового інструменту (або особи, яка видала цінний папір), прізвище, ім'я, по батькові (у разі наявності) особи, яка видала цінний папір; код за ЄДРПОУ - для емітента (або особи, яка видала цінний папір) - резидента, номер реєстрації - для емітента (або особи, яка видала цінний папір) - нерезидента, для фізичної особи, яка видала цінний папір, -

зазначається); номінальна вартість цінного папера або іншого фінансового інструменту у разі наявності (сума векселя - для векселів, частка консолідованого іпотечного боргу, що припадає на один сертифікат участі, - для іпотечних сертифікатів участі, премія - для опціонних сертифікатів) - у національній чи іноземній валюті; форма випуску та форма існування цінного папера; міжнародний ідентифікаційний номер цінних паперів (для емісійних цінних паперів, а також інших фінансових інструментів, якщо присвоєння цього коду для них передбачено законами України); інші реквізити ідентифікації відповідно до виду фінансового інструменту (крім договору андеррайтингу та договору на придбання цінних паперів);

реєстраційний номер облікової картки платника податків (у разі відсутності відповідно до законодавства незначається); номінальна вартість цінного папера або іншого фінансового інструменту у разі наявності (сума векселя - для векселів, частка консолідованого іпотечного боргу, що припадає на один сертифікат участі, - для іпотечних сертифікатів участі, премія - для опціонних сертифікатів) - у національній чи іноземній валюті; форма випуску та форма існування цінного папера; міжнародний ідентифікаційний номер цінних паперів (для емісійних цінних паперів, а також інших фінансових інструментів, якщо присвоєння цього коду для них передбачено законами України) **або номер первинного розміщення відповідно до оголошення Міністерства фінансів про проведення аукціону (для державних облігацій України);** інші реквізити ідентифікації відповідно до виду фінансового інструменту (крім договору андеррайтингу та договору на придбання цінних паперів);

торговець - юридична особа, що утворюється та функціонує у формі господарського товариства і яка в установленому порядку отримала ліцензію на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку, а саме діяльності з торгівлі цінними паперами.

Асоціація «УФТ» в даному випадку пропонує використовувати вже наявну в нормативно-правових актах НКЦПФР термінологічну базу, а саме визначення «спеціалізований програмний продукт», який наведений у Вимогах до програмних продуктів, які використовуються на фондовому ринку, та програмного забезпечення автоматизованих, інформаційних та інформаційно-телекомунікаційних систем,

Програмний модуль – спеціалізований програмний продукт, у тому числі розміщений в апаратно-програмному середовищі бездротового електронного пристрою клієнта банку - торговця, що виконує функцію засобу ідентифікації та використовується в системах дистанційного обслуговування клієнтів банку, який відповідає встановленим Комісією вимогам та включений до переліку програмних продуктів на фондовому ринку, що ведеться Комісією, за допомогою якого вчиняються правочини щодо цінних паперів та інших фінансових інструментів у випадках, передбачених Правилами, у порядку, встановленому внутрішніми документами такого банку – торговця.

~~кваліфіковані інвестори у фінансові інструменти (далі – кваліфіковані інвестори) – інвестори у фінансові інструменти, які володіють вміннями, досвідом та знаннями в галузі ринків капіталу, достатніми для прийняття ними інвестиційних рішень з~~

призначених для здійснення професійної діяльності на фондовому ринку, депозитарної діяльності Центрального депозитарію цінних паперів, затверджені рішенням НКЦПФР від 02.10.2012 № 1342 та повністю відповідає меті та задачам для яких планується ввести у даному проекті визначення «програмний модуль».

Невикористання вже наявної термінології, а запровадження у кожному нормативно-правовому акті нових термінів, тільки ускладнює розуміння та використання у діяльності норм таких актів професійними учасниками фондового ринку та їх клієнтами.

~~Програмний модуль – спеціалізований програмний продукт, у тому числі розміщений в апаратно-програмному середовищі бездротового електронного пристрою клієнта банку – торговця, що виконує функцію засобу ідентифікації та використовується в системах дистанційного обслуговування клієнтів банку, який відповідає встановленим Комісією вимогам та включений до переліку програмних продуктів на фондовому ринку, що ведеться Комісією, за допомогою якого вчиняються правочини щодо цінних паперів та інших фінансових інструментів у випадках, передбачених Правилами, у порядку, встановленому внутрішніми документами такого банку – торговця.~~

Асоціація «УФТ» впевнена, що визначення «кваліфікований інвестор у фінансові інструменти», по-перше, повинно запроваджуватись на рівні визначення у законах України, а не на рівні нормативно-правових актів НКЦПФР, по-друге, повинно відповідати

	<p>метою вчинення правочинів щодо фінансових інструментів. ***</p>	<p><i>практикам європейського законодавства, а саме MiFid II. Ситуативне вирішення окремого питання шляхом внесення змін до цих Правил та запровадження поділу інвесторів на категорії (кваліфіковані та некваліфіковані) на рівні підзаконного акту є порушенням статті 19 Конституції України.</i></p> <p><i>Наведене визначення не відповідає Директиві №2014/65/EU Європейського Парламенту та Ради від 15 травня 2014 р. про ринки фінансових інструментів, якою вносяться зміни у Директиви 2002/92/EC і Директиви 2011/61/EU (MiFid II).</i></p> <p><i>Крім того, європейські нормативні документи передбачають певні правила ведення операцій та вчинення правочинів на ринках капіталу (фондовому ринку) відмінні для кваліфікованих та некваліфікованих інвесторів, а також зобов'язань інвестиційної фірми (професійного учасника фондового ринку) щодо охорони прав таких інвесторів відповідно до категорії. Цей проект ці положення MiFid II не враховує та не визначає особливості процедури та порядку роботи торговців з кваліфікованими та некваліфікованими інвесторами.</i></p> <p><i>Крім того, на думку Асоціації «УФТ» введення на даний час цього терміну у цих Правилах не призведе до очікуваних Комісією результатів щодо захисту прав інвесторів, оскільки фактично цей термін вводиться для неефективного обмеження переліку фінансових інструментів щодо яких можуть вчинятись правочини некваліфікованими інвесторами та способу надання замовлення торговцю – заборона надавати замовлення на визначені фінансові інструменти у програмному модулі. Але слід зауважити, що некваліфікований</i></p>
--	---	---

<p>Термін "пов'язана особа" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг", а для банків - у значенні, наведеному в Законі України "Про банки і банківську діяльність".</p>	<p>Термін "пов'язана особа" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг", а для банків - у значенні, наведеному в Законі України "Про банки і банківську діяльність".</p> <p>Термін "номінальний утримувач" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про депозитарну систему України".</p>	<p><i>інвестор може придбати ці фінансові інструменти на підставі замовлення, наданого за допомогою факсу або телефону. Фактично відбувається імітація захисту прав інвесторів, оскільки Комісія забороняє не саму покупку фінансового інструмента, що є непридатним для інвестора, а виключно спосіб надання замовлення торговцю.</i></p> <p><i>Поділ на кваліфікованих та некваліфікованих інвесторів є не доцільним і з огляду на те, що ці Правила не містять жодних посиленних заходів захисту прав некваліфікованих інвесторів, тобто для торговця кваліфіковані та некваліфіковані інвестори є абсолютно рівними у правах та межах відповідальності торговця цінними паперами при наданні фінансової послуги.</i></p> <p><i>На думку Асоціації «УФТ» з метою захисту прав інвесторів доцільно було б доопрацювати розділ цих Правил щодо обов'язків та обмежень торговців при здійсненні ними професійної діяльності.</i></p> <p>Термін "пов'язана особа" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг", а для банків - у значенні, наведеному в Законі України "Про банки і банківську діяльність".</p> <p>Термін "номінальний утримувач" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про депозитарну систему України".</p> <p>Термін "спеціалізований програмний продукт" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному у Вимогах до програмних продуктів, які використовуються на фондовому ринку, та програмного забезпечення автоматизованих,</p>
---	---	---

	<p>Кваліфікованими інвесторами є:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) міжнародні фінансові організації; 2) іноземні держави та їх центральні банки; 3) держава Україна в особі уповноважених нею органів державної влади, Національний банк України; 4) професійні учасники ринку цінних паперів, банки та страхові компанії; 5) юридичні особи, у тому числі створені за законодавством іншої держави, якщо вони відповідають принаймні двом з таких критеріїв: <p>підсумок балансу становить не менше 20 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності;</p> <p>річний чистий дохід від реалізації товарів, робіт і послуг за останній фінансовий рік становить не менше 40 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності;</p> <p>власні кошти становлять не менше 2 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності.</p>	<p>інформаційних та інформаційно-телекомунікаційних систем, призначених для здійснення професійної діяльності на фондовому ринку, депозитарної діяльності Центрального депозитарію цінних паперів.</p> <p>Термін "первинний дилер" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному у Постанові Кабінету Міністрів України від 14 квітня 2009 року № 363 «Про запровадження інституту первинних дилерів на ринку державних цінних паперів».</p> <p><i>Перелік суб'єктів, яким можуть вважатись кваліфікованими не відповідає Директиві №2014/65/EU Європейського Парламенту та Ради від 15 травня 2014 р. про ринки фінансових інструментів, якою вносяться зміни у Директиви 2002/92/EC і Директиви 2011/61/EU (MiFid II) та повинен встановлюватись на рівні законів України.</i></p>
--	--	--

III. Загальні вимоги до договорів

1. Договори, зміни або розірвання договорів укладаються (вчиняються) торговцем у письмовій формі у вигляді паперового або електронного документа з дотриманням вимог законодавства.

1. Договори, зміни або розірвання договорів укладаються (вчиняються) торговцем у письмовій формі у вигляді паперового або електронного документа з дотриманням вимог законодавства.

Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, має право у випадках, передбачених Правилами, укладати договори, зміни до них або розірвання договорів з клієнтами із застосуванням програмного модуля. Предметом таких правочинів можуть бути:

якщо сторонами правочину є торговець та кваліфіковані інвестори – будь-які об'єкти інвестування;

якщо сторонами правочину є торговець та некваліфіковані інвестори:

державні цінні папери;

облігації місцевих позик;

цінні папери інститутів спільного інвестування, акції та облігації, допущені до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового реєстру;

акції та облігації, за якими дотримуються вимоги

Асоціація «УФТ» пропонує наступну редакцію з огляду на обґрунтування наведене вище та з метою недопущення дискримінаційного підходу до підконтрольних суб'єктів щодо надання права надавати послуги торговця цінними паперами із застосуванням програмного модуля виключно торговцям, які мають ліцензію на здійснення депозитарної діяльності.

Асоціація «УФТ» розуміє, що саме поєднання цих двох видів професійної діяльності на фондовому ринку та використання програмного модуля родить цю послугу вигідною для інвестора та менш затратною для професійного учасника, проте Асоціація «УФТ» не може погодитись із таким штучним обмеженням прав надавати послуги з торгівлі цінними паперами на рівних умовах торговцям, які не є депозитарними установами.

Асоціація «УФТ» вбачає в такій редакції штучне обмеження конкуренції на фондовому ринку та нав'язування інвестору обслуговування рахунку в цінних

щодо дійсності проспекту цінних паперів відповідно до частини першої статті 37 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» та забезпечується емітентом таких цінних паперів розкриття інформації на фондовому ринку відповідно до вимог, встановлених статтями 40 - 41¹ Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок»

паперах в депозитарній установі, яка, як торговець, обслуговує покупку фінансового інструменту.

Асоціація «УФТ» вважає, що інвестор має право самостійного вибору.

Такою редакцією НКЦПФР обмежує конкуренцію серед учасників фондового ринку, та, на думку Асоціації «УФТ», порушує ст. 26 Господарського кодексу України та ст. 19 Конституції України. Окрім того, Асоціація «УФТ» вважає, що для внесення подібних змін до Правил НКЦПФР повинна отримати згоду Антимонопольного комітету України

~~«Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, має право у випадках, передбачених Правилами, укладати договори, зміни до них або розірвання договорів з клієнтами із застосуванням програмного модуля спеціалізованого програмного продукту. Предметом таких правочинів можуть бути: об'єкти інвестування, якщо сторонами правочину є торговець та кваліфіковані інвестори;~~

державні цінні папери, облігації місцевих позик, цінні папери інститутів спільного інвестування відкритого типу, а також акції та облігації, які допущенні до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового реєстру, ~~якщо сторонами правочину є торговець та некваліфіковані інвестори.»~~

Після пункту 5 доповнити Розділ III новим

		<p>пунктом такого змісту:</p> <p>«6. Документом, який підтверджує виконання торговцем разового замовлення клієнта на купівлю облігацій внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу, є документ, що підтверджує задоволення заявок Міністерством фінансів України перед первинним дилером відповідно до порядку, визначеному Національним банком України за погодженням з Міністерством фінансів України. Договір на виконання разового замовлення клієнта на купівлю облігацій внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу не укладається.»</p> <p><i>Пункти шостий та сьомий вважати відповідно сьомим та восьмим.</i></p>
IV. Вимоги до дилерського договору		
	<p>3. Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, може укладати дилерські договори щодо купівлі/продажу цінних паперів та інших фінансових інструментів в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).</p>	<p>Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, може укладати дилерські договори щодо купівлі/продажу цінних паперів та інших фінансових інструментів в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини. що до відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).</p>

	<p>4. Торговці, які є користувачами міжнародної міжбанківської системи передачі інформації та здійснення платежів (SWIFT), можуть укладати між собою дилерські договори щодо купівлі/продажу цінних паперів шляхом обміну SWIFT – повідомленнями на підставі попередніх домовленостей, оформлених відповідним договором. У такому випадку зустрічні SWIFT – повідомлення та відповідний договір сукупно мають містити всі умови, відомості та реквізити, визначені розділом III цих Правил та пунктом 2 цього розділу.</p>	
<p>V. Вимоги до договору на брокерське обслуговування</p>		
<p>1. Предметом договору на брокерське обслуговування є надання торговцем як комісіонером або повіреним клієнту послуг щодо купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міни цінних паперів або інших фінансових інструментів на підставі разових замовлень від свого імені (від імені клієнта), за дорученням і за рахунок клієнта.</p> <p>3. Договір на брокерське обслуговування може укладатися у формі єдиного договору або шляхом приєднання клієнта до запропонованого торговцем цінними паперами договору (договорів) в цілому відповідно до Цивільного кодексу України та Господарського кодексу України.</p>	<p>1. Предметом договору на брокерське обслуговування є надання торговцем як комісіонером або повіреним клієнту послуг щодо купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міни цінних паперів або інших фінансових інструментів на підставі разових замовлень від свого імені (від імені клієнта), за дорученням і за рахунок клієнта/ клієнта номінального утримувача/клієнта клієнта номінального утримувача.</p> <p>3. Договір на брокерське обслуговування може укладатися у формі єдиного договору або шляхом приєднання клієнта до запропонованого торговцем цінними паперами договору (договорів) в цілому відповідно до Цивільного кодексу України та Господарського кодексу України.</p> <p>Такий договір також може укладатися торговцем, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их)</p>	<p>Такий, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, договір також може укладатися торговцем <u>в</u> порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними</p>

	рахунку(ів) (якщо торговець є банком).	встановлені ділові відносини. щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).
VI. Вимоги до разового замовлення		
<p>1. Разове замовлення надається клієнтом торговцю та містить розпорядження на визначених умовах виконати певну операцію з конкретними цінними паперами або іншими фінансовими інструментами в інтересах клієнта відповідно до договору на брокерське обслуговування.</p> <p>2. Перелік видів разового замовлення:</p> <p>ринкове замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти за найкращою (мінімальною) ціною;</p> <p>ринкове замовлення на продаж - замовлення продати цінні папери або інші фінансові інструменти за найкращою (максимальною) ціною;</p> <p>лімітне замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти за ціною, що не перевищує обумовлену клієнтом;</p> <p>лімітне замовлення на продаж - замовлення продати цінні папери або інші фінансові інструменти за ціною, що не нижча, ніж обумовлена клієнтом;</p> <p>стоп-замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти в той момент, коли ціна досягне обумовленого клієнтом</p>	<p>1. Разове замовлення надається клієнтом торговцю та містить розпорядження на визначених умовах виконати певну операцію з конкретними цінними паперами або іншими фінансовими інструментами в інтересах клієнта відповідно до договору на брокерське обслуговування.</p> <p>2. Перелік видів разового замовлення:</p> <p>ринкове замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти за найкращою (мінімальною) ціною та/або (максимальною) дохідністю (для боргових цінних паперів), а у разі замовлення купити облігації внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу - за дохідністю, що розраховуватиметься Міністерством фінансів України як середньозважена величина на підставі рівнів дохідності облігацій та кількості їх придбання за поданими до цього міністерства заявками, які містять таку інформацію та задовольняються ним.</p> <p>ринкове замовлення на продаж - замовлення продати цінні папери або інші фінансові інструменти за найкращою (максимальною) ціною та/або (мінімальною) дохідністю (для боргових цінних паперів);</p> <p>лімітне замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти за ціною, що не перевищує обумовлену клієнтом та/або за дохідністю, яка не менше обумовленої клієнтом</p>	<p><i>Викласти абзац четвертий в такій редакції:</i></p> <p>лімітне замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти за ціною, що не перевищує обумовлену клієнтом та/або за</p>

<p>значення;</p> <p>стоп-замовлення на продаж - замовлення продати цінні папери або інші фінансові інструменти в той момент, коли ціна досягне обумовленого клієнтом значення;</p>	<p>(для боргових цінних паперів);</p> <p>лімітне замовлення на продаж - замовлення продати цінні папери або інші фінансові інструменти за ціною, що не нижча, ніж обумовлена клієнтом та/або за дохідністю, яка не більше обумовленої клієнтом (для боргових цінних паперів);</p> <p>стоп-замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти в той момент, коли ціна та/або дохідність (для боргових цінних паперів) досягне обумовленого клієнтом значення;</p> <p>стоп-замовлення на продаж - замовлення продати цінні папери або інші фінансові інструменти в той момент, коли ціна та/або дохідність (для боргових цінних паперів) досягне обумовленого клієнтом значення;</p> <p>***</p> <p>Під терміном «дохідність», що використовується у цьому пункті, пункті 3 цього Розділу, пункті 3 Розділу 7, пункті 2 Розділу 8, пункті 12 Розділу 16 цих Правил розуміється відносна величина, що характеризує дохід за облігацією.</p> <p>У разі, якщо облігації є дисконтними або відсотковими, за якими між датою надання разового замовлення (укладання договору комісії/субкомісії, договору доручення) та датою погашення облігації (згідно з умовами випуску облігації) немає жодних проміжних виплат</p>	<p>дохідністю, яка не менше обумовленої клієнтом (для боргових цінних паперів), а у разі замовлення купити облігації внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу – за ціною, що розраховується відповідно до Постанови Кабінету Міністрів України №80 від 31 січня 2001 року із змінами та доповненнями.</p>
--	---	--

(купонного платежу, часткової амортизації номінальної вартості тощо) дохідність обчислюється за формулою:

$$D = \frac{\sum_{i=1}^T CF_i - P}{P} \cdot \frac{365}{t_T - t_0} \cdot 100\% , \text{ де}$$

P - ціна облігації;

D - дохідність;

CF_i - виплата за облігацією в момент i йбутньому;

$t_T - t_0$ - кількість днів між поточною датою та датою останньої виплати;

T - кількість виплат за облігацією в майбутньому,

в інших випадках за відсотковими облігаціями дохідність обчислюється як корінь такого рівняння:

$$P = \sum_{i=1}^T \left(\frac{CF_i}{\left(1 + \frac{D}{100}\right)^{\frac{365}{t_i - t_0}}} \right), \text{ де}$$

P - ціна облігації;

D - дохідність, %;

CF_i - виплата за облігацією в момент i в майбутньому;

$t_i - t_0$ - кількість днів між поточною датою та датою

3. Разове замовлення містить, зокрема:

є) суму (орієнтовну суму) договору, що розраховується відповідно до умов, визначених клієнтом, з урахуванням видів разового замовлення;

<p>Разове замовлення діє протягом встановленого клієнтом строку (замовлення протягом строку) або до моменту його виконання чи відміни (відкликання) клієнтом (відкрите замовлення).</p> <p>Разове замовлення може містити інші необхідні умови, зокрема посилання на договір продажу/купівлі із наступним зворотним викупом/продажем.</p> <p>4. Разове замовлення, якщо воно надано клієнтом у письмовій формі, оформлюється у вигляді паперового або електронного документа.</p> <p>Разове замовлення, що надається у вигляді</p>	<p><i>i</i>-ої виплати;</p> <p>T - кількість виплат за облігацією в майбутньому.</p> <p>3. Разове замовлення містить, зокрема:</p> <p>***</p> <p>є) суму (орієнтовну суму) договору та/або дохідність (для боргових цінних паперів), що розраховується відповідно до умов, визначених клієнтом, з урахуванням видів разового замовлення. У разі надання разового замовлення на купівлю облігацій внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення Міністерством фінансів України аукціонного продажу дохідність у разовому замовленні може не зазначатися;</p> <p>***</p> <p>Разове замовлення діє протягом встановленого клієнтом строку (замовлення протягом строку) або до моменту його виконання чи відміни (відкликання) клієнтом (відкрите замовлення).</p> <p>При поданні клієнтом торгівцю разового замовлення на виконання певної операції з державними облігаціями України, зазначення міжнародного ідентифікаційного номеру цінних паперів в реквізитах ідентифікації цінного папера не є обов'язковим.</p> <p>Разове замовлення може містити інші необхідні умови, зокрема посилання на договір продажу/купівлі із наступним зворотним викупом/продажем.</p> <p>4. Разове замовлення, якщо воно надано клієнтом у письмовій формі, оформлюється у вигляді паперового або електронного документа.</p> <p>Разове замовлення, що надається у вигляді паперового документа, засвідчується підписом клієнта або його</p>	
--	---	--

<p>паперового документа, засвідчується підписом клієнта або його уповноваженої особи, якщо клієнтом є юридична особа.</p> <p>Разове замовлення, що надається у вигляді електронного документа, підписується та засвідчується відповідно до законодавства про електронні документи та електронний документообіг.</p> <p>Разове замовлення може надаватись клієнтом торговцю особисто, з використанням засобів поштової або кур'єрської доставки, факсимільного або телефонного засобу зв'язку, а також засобів електронного зв'язку в обумовленому договором на брокерське обслуговування форматі.</p> <p>Договір на брокерське обслуговування може передбачати надання разових замовлень в усній формі, в тому числі з використанням телефонного</p>	<p>уповноваженої особи, якщо клієнтом є юридична особа.</p> <p>Разове замовлення, що надається у вигляді електронного документа, підписується та засвідчується відповідно до законодавства про електронні документи та електронний документообіг.</p> <p>Разове замовлення може надаватись клієнтом торговцю особисто, з використанням засобів поштової або кур'єрської доставки, факсимільного або телефонного засобу зв'язку, а також засобів електронного зв'язку в обумовленому договором на брокерське обслуговування форматі.</p> <p>Разове замовлення на купівлю/продаж може надаватись клієнтом торговцю, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, із застосуванням програмного модуля. Предметом таких замовлень можуть бути:</p> <p>об'єкти інвестування, якщо сто ранами правочину є торговець та кваліфіковані інвестори;</p> <p>державні цінні папери, облігації місцевих позик, цінні папери інститутів спільного інвестування відкритого типу, а також акції та облігації, які допущенні до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового реєстру, якщо сторонами правочину є торговець та некваліфіковані інвестори.</p> <p>Договір на брокерське обслуговування може передбачати надання разових замовлень в усній формі, в тому числі з використанням телефонного зв'язку. При цьому при укладанні договору на брокерське обслуговування клієнт повинен бути попереджений торговцем про ризики такого надання замовлення.</p>	<p><i>Пропонуємо викласти в такій редакції:</i></p> <p>Разове замовлення на купівлю/продаж може надаватись клієнтом торговцю із застосуванням програмного модуля спеціалізованого програмного продукту. Предметом таких замовлень можуть бути</p> <p>державні цінні папери, облігації місцевих позик, цінні папери інститутів спільного інвестування відкритого типу, а також акції та облігації, які допущенні до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового реєстру.</p>
--	---	--

зв'язку. При цьому при укладанні договору на брокерське обслуговування клієнт повинен бути попереджений торговцем про ризики такого надання замовлення.		
VII. Вимоги до договору комісії, договору субкомісії		
<p>1. Предметом договору комісії є надання торговцем (комісіонером) певного виду послуги з купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міни цінних паперів або інших фінансових інструментів від свого імені за рахунок та в інтересах клієнта (комітента).</p> <p>2. Предметом договору субкомісії є надання торговцем (субкомісіонером) певного виду послуги з купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міни цінних паперів або інших фінансових інструментів від свого імені за рахунок та в інтересах клієнта (комітента) іншого торговця, який за договором субкомісії виступає клієнтом (комітентом) стосовно субкомісіонера.</p> <p>3. Договір комісії, субкомісії, крім вимог, визначених розділом III цих Правил, містить, зокрема: *** в) суму (орієнтовну суму) договору, що розраховується відповідно до умов, визначених клієнтом з урахуванням видів разового замовлення;</p>	<p>1. Предметом договору комісії є надання торговцем (комісіонером) певного виду послуги з купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міни цінних паперів або інших фінансових інструментів від свого імені за рахунок та в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача (комітента).</p> <p>2. Предметом договору субкомісії є надання торговцем (субкомісіонером) певного виду послуги з купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міни цінних паперів або інших фінансових інструментів від свого імені за рахунок та в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача (комітента) іншого торговця, який за договором субкомісії виступає клієнтом (комітентом) стосовно субкомісіонера.</p> <p>3. Договір комісії, субкомісії, крім вимог, визначених розділом III цих Правил, містить, зокрема: *** в) суму (орієнтовну суму) договору та/або дохідність (для боргових цінних паперів) або порядок її визначення. У разі укладання договору комісії/субкомісії на купівлю облігацій внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення Міністерством фінансів України аукціонного продажу дохідність у договорі може не зазначатися;</p>	

	<p>***</p> <p>При укладанні договору комісії/субкомісії на виконання певного виду послуг, предметом якого є державні облігації України, зазначення міжнародного ідентифікаційного номеру цінних паперів в реквізитах ідентифікації цінного папера не є обов'язковим.</p> <p>5. Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, може укласти договір комісії/субкомісії на надання послуг з купівлі/продажу в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).</p>	<p>5. Торговець може укласти договір комісії/субкомісії на надання послуг з купівлі/продажу в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини.</p>
<p>VIII. Вимоги до договору доручення</p>		
<p>1. Предметом договору доручення є надання торговцем (повіреним) певного виду послуги з купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міни цінних паперів або інших фінансових інструментів від імені та за рахунок клієнта/клієнта номінального утримувача/клієнта клієнта номінального утримувача (довірителя).</p> <p>2. Договір доручення, крім вимог, визначених розділом III цих Правил, містить, зокрема:</p> <p>***</p> <p>в) суму (орієнтовну суму) договору, що розраховується відповідно до умов, визначених клієнтом з урахуванням видів разового замовлення;</p>	<p>1. Предметом договору доручення є надання торговцем (повіреним) певного виду послуги з купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міни цінних паперів або інших фінансових інструментів від імені та за рахунок клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача (довірителя).</p> <p>2. Договір доручення, крім вимог, визначених розділом III цих Правил, містить, зокрема:</p> <p>***</p> <p>в) суму (орієнтовну суму) договору та/або дохідність (для боргових цінних паперів) або порядок її визначення;</p> <p>При укладенні договору доручення на виконання</p>	

	певного виду послуг, предметом якого є державні облігації України, зазначення міжнародного ідентифікаційного номеру цінних паперів в реквізитах ідентифікації цінного папера не є обов'язковим.	
XII. Вимоги до договору на виконання		
1. Предметом договору на виконання є здійснення торговцем купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міни цінних паперів або інших фінансових інструментів в інтересах клієнта та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним договору комісії, договору доручення, договору про управління або наданого ним разового замовлення до договору на брокерське обслуговування.	1. Предметом договору на виконання є здійснення торговцем купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міни цінних паперів або інших фінансових інструментів в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним договору комісії, договору доручення, договору про управління або наданого ним разового замовлення до договору на брокерське обслуговування.	
	3. Торговці, які є користувачами міжнародної міжбанківської системи передачі інформації та здійснення платежів (SWIFT), можуть укладати між собою договори на виконання шляхом обміну SWIFT – повідомленнями на підставі попередніх домовленостей, оформлених відповідним договором. У такому випадку зустрічні SWIFT – повідомлення та відповідний договір сукупно мають містити всі умови, відомості та реквізити, визначені розділом III цих Правил та пунктом 2 цього розділу.	
XIII. Вимоги до договору РЕПО		
1. Предметом договору РЕПО є здійснення торговцем у власних інтересах або в інтересах клієнта та за його рахунок купівлі (продажу) цінних паперів (на підставі укладених договорів комісії, доручення, управління або разових замовлень до договору на брокерське обслуговування) із зобов'язанням зворотного продажу (купівлі) через визначений строк або на вимогу однієї із сторін за заздалегідь обумовленою ціною.	1. Предметом договору РЕПО є здійснення торговцем у власних інтересах або в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача та за його рахунок купівлі (продажу) цінних паперів (на підставі укладених договорів комісії, доручення, управління або разових замовлень до договору на брокерське обслуговування) із зобов'язанням зворотного продажу (купівлі) через визначений строк або на вимогу однієї із сторін за заздалегідь обумовленою ціною.	

<p>2. Договір РЕПО, укладений торговцем цінними паперами у власних інтересах, повинен відповідати вимогам, визначеним в розділах III та підпунктах "а" та "б" пункту 2 розділу IV цих Правил.</p> <p>Договір РЕПО, укладений торговцем цінними паперами в інтересах клієнта та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним договору комісії, договору доручення, договору про управління або наданого ним разового замовлення до договору на брокерське обслуговування, повинен відповідати вимогам, визначеним в розділі III та підпунктах "а", "б" та "в" пункту 2 розділу XII цих Правил.</p>	<p>2. Договір РЕПО, укладений торговцем цінними паперами у власних інтересах, повинен відповідати вимогам, визначеним в розділах III та підпунктах "а" та "б" пункту 2 розділу IV цих Правил.</p> <p>Договір РЕПО, укладений торговцем цінними паперами в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним договору комісії, договору доручення, договору про управління або наданого ним разового замовлення до договору на брокерське обслуговування, повинен відповідати вимогам, визначеним в розділі III та підпунктах "а", "б" та "в" пункту 2 розділу XII цих Правил.</p>	
	<p>4. Торговці, які є користувачами міжнародної міжбанківської системи передачі інформації та здійснення платежів (SWIFT), можуть укладати між собою договори РЕПО шляхом обміну SWIFT – повідомленнями на підставі попередніх домовленостей, оформлених відповідним договором. У такому випадку зустрічні SWIFT – повідомлення та відповідний договір сукупно мають містити всі умови, відомості та реквізити, визначені розділом III цих Правил, пунктом 3 цього розділу та:</p> <p>а) підпунктах "а" та "б" пункту 2 розділу IV цих Правил (договір РЕПО, укладений торговцем цінними паперами у власних інтересах);</p> <p>б) підпунктах "а", "б" та "в" пункту 2 розділу XII цих Правил (Договір РЕПО, укладений торговцем цінними паперами в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним договору комісії, договору доручення, договору про управління або наданого ним разового замовлення</p>	

XIV. Вимоги до договору позики цінних паперів

1. Предметом договору позики цінних паперів є здійснення торговцем у власних інтересах або в інтересах клієнта та за його рахунок операцій з передання у власність іншій стороні (позичальнику) або отримання у власність від іншої сторони певної кількості цінних паперів з відповідними реквізитами ідентифікації з обов'язком їх повернення через визначений строк або на вимогу однієї із сторін.

2. Договір позики цінних паперів, укладений торговцем цінними паперами у власних інтересах, повинен відповідати вимогам, визначеним у розділі III та підпунктах "а" та "б" пункту 2 розділу IV цих Правил.

Договір позики, укладений торговцем цінними паперами в інтересах клієнта та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним договору комісії, договору доручення, договору про управління або наданого ним разового замовлення до договору на брокерське обслуговування, повинен відповідати вимогам, визначеним в розділі III та підпунктах "а", "б" та "в" пункту 2 розділу XII цих Правил.

1. Предметом договору позики цінних паперів є здійснення торговцем у власних інтересах або в інтересах клієнта/ **клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача** та за його рахунок операцій з передання у власність іншій стороні (позичальнику) або отримання у власність від іншої сторони певної кількості цінних паперів з відповідними реквізитами ідентифікації з обов'язком їх повернення через визначений строк або на вимогу однієї із сторін.

2. Договір позики цінних паперів, укладений торговцем цінними паперами у власних інтересах, повинен відповідати вимогам, визначеним у розділі III та підпунктах "а" та "б" пункту 2 розділу IV цих Правил.

Договір позики, укладений торговцем цінними паперами в інтересах клієнта/ **клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача** та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним договору комісії, договору доручення, договору про управління або наданого ним разового замовлення до договору на брокерське обслуговування, повинен відповідати вимогам, визначеним в розділі III та підпунктах "а", "б" та "в" пункту 2 розділу XII цих Правил.

XV. Обов'язки та обмеження торговців при здійсненні ними професійної діяльності

4. Торговець зобов'язаний здійснювати ідентифікацію та верифікацію клієнта відповідно до вимог законодавства України, яке регулює відносини у сфері запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення.

12. Торговці зобов'язані здійснювати заходи відповідно до вимог законодавства у сфері запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення.

4. Торговець зобов'язаний здійснювати ідентифікацію та верифікацію клієнта (представника клієнта), у порядку, встановленому законодавством України.

Ідентифікація особи не є обов'язковою, якщо вона вже була раніше ідентифікована або верифікована торговцем відповідно до вимог законодавства України. У разі, якщо така особа вже є клієнтом торговця (який одночасно є банком та/або депозитарною установою) та була ідентифікована, верифікована під час встановлення ділових відносин щодо надання депозитарних послуг та/або банківських послуг, документи, які мають подаватися відповідно до Положення при укладанні договорів і пов'язані з ідентифікацією, верифікацією, можуть не подаватися, якщо такі документи вже наявні в торговця і його внутрішніми документами передбачено порядок обміну документами та/або інформацією щодо ідентифікації, верифікації клієнтів, депонентів між його відповідними структурними підрозділами.

12. Торговці зобов'язані здійснювати заходи відповідно до вимог законодавства у сфері запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення.

Торговець має відмовити клієнту в укладенні договору купівлі/продажу цінних паперів українських емітентів, якщо за результатом виконання такого правочину права на такі цінні папери мають бути зараховані на рахунок у цінних паперах номінального утримувача в депозитарній

<p>Торговець цінними паперами має право відмовити клієнту в укладенні договору чи проведенні операцій з цінними паперами та іншими фінансовими інструментами, зокрема, якщо він має підстави вважати, що в діях клієнта та/або контрагента наявні ознаки маніпулювання цінами на фондовому ринку.</p> <p>У разі проведення операцій з цінними паперами, за якими у торговця виникає підозра маніпулювання цінами на фондовому ринку або укладання "підозрілого" договору клієнтом та/або контрагентом, торговець цінними паперами зобов'язаний повідомити про це Комісію у складі нерегулярних адміністративних даних.</p> <p>14. Торговець, який уклав зі своїм клієнтом договір комісії або який отримав від клієнта разове замовлення до договору на брокерське обслуговування, відповідно до якого торговець виступає комісіонером, має право за згодою клієнта (комітента) укласти з іншим торговцем договір субкомісії, за яким набуває права та обов'язки комітента щодо субкомісіонера, залишаючись відповідальним за дії субкомісіонера перед своїм клієнтом.</p> <p>Торговець, який уклав зі своїм клієнтом договір комісії чи договір доручення або який отримав від клієнта разове замовлення до договору на брокерське обслуговування щодо проведення</p>	<p>установі для їх наступного зарахування на рахунок у цінних паперах клієнта номінального утримувача, клієнта клієнта номінального утримувача, який є резидентом України в значенні, наведеному в Податковому кодексі України.</p> <p>Торговець цінними паперами має право відмовити клієнту в укладенні договору чи проведенні операцій з цінними паперами та іншими фінансовими інструментами, зокрема, якщо він має підстави вважати, що в діях клієнта та/або контрагента наявні ознаки маніпулювання цінами на фондовому ринку.</p> <p>У разі проведення операцій з цінними паперами, за якими у торговця виникає підозра маніпулювання цінами на фондовому ринку або укладання "підозрілого" договору клієнтом та/або контрагентом, торговець цінними паперами зобов'язаний повідомити про це Комісію у складі нерегулярних адміністративних даних.</p> <p>14. Торговець, який уклав зі своїм клієнтом договір комісії або який отримав від клієнта разове замовлення до договору на брокерське обслуговування, відповідно до якого торговець виступає комісіонером, має право за згодою клієнта (комітента) укласти з іншим торговцем договір субкомісії, за яким набуває права та обов'язки комітента щодо субкомісіонера, залишаючись відповідальним за дії субкомісіонера перед своїм клієнтом.</p> <p>Торговець, який уклав зі своїм клієнтом договір комісії чи договір доручення або який отримав від клієнта разове замовлення до договору на брокерське обслуговування щодо проведення операції з цінними паперами або іншими фінансовими інструментами за межами України, має право здійснити таку операцію за участю іноземної інвестиційної фірми із</p>	
--	--	--

<p>операції з цінними паперами або іншими фінансовими інструментами за межами України, має право здійснити таку операцію за участю іноземної інвестиційної фірми із дотриманням вимог законодавства країни, в якій здійснюється операція.</p>	<p>дотриманням вимог законодавства країни, в якій здійснюється операція, за умови, наявності ліцензії на провадження депозитарної діяльності депозитарної установи, дія якої не була зупинена.</p> <p>***</p> <p>27. Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, при виконанні операцій з купівлі/продажу цінних паперів та інших фінансових інструментів із застосуванням програмного модуля зобов'язаний дотримуватись вимог, встановлених цим Розділом.</p> <p>Такий торговець перед проведенням зазначених операцій із застосуванням програмного модуля зобов'язаний надавати клієнту засобами, визначеними відповідним договором, інформацію, передбачену цим розділом, в тому числі, інформацію щодо біржового курсу цінних паперів чи інших фінансових інструментів або їх ринкової вартості, та встановити період часу, протягом якого клієнт має погодитись на проведення такої операції чи відмовитись від її проведення. Підтвердження такої операції або відмовлення від її проведення надається клієнтом торговцю із застосуванням програмного модуля.</p>	<p>27. Торговець при виконанні операцій з купівлі/продажу цінних паперів та інших фінансових інструментів із застосуванням н<u>рограмного—модуля спеціалізованого програмного продукту</u> зобов'язаний дотримуватись вимог, встановлених цим Розділом.</p> <p>Такий торговець перед проведенням зазначених операцій із застосуванням н<u>рограмного—модуля—спеціалізованого програмного продукту</u> зобов'язаний надавати клієнту засобами, визначеними відповідним договором, інформацію, передбачену цим Розділом, в тому числі інформацію щодо біржового курсу цінних паперів чи інших фінансових інструментів або їх ринкової вартості, та встановити період часу, протягом якого клієнт має погодитись на проведення такої операції чи відмовитись від її проведення. Підтвердження такої операції або відмовлення від її проведення надається клієнтом торговцю із застосуванням н<u>рограмного модуля спеціалізованого програмного продукту</u>.</p>
<p>26. Програмно-технічний комплекс повинен відповідати таким вимогам:</p> <p>відповідність вимогам, визначеним пунктом 4 розділу XV цих Правил.</p>	<p>26. Програмно-технічний комплекс повинен відповідати таким вимогам:</p> <p>відповідність вимогам, визначеним пунктом 4 розділу XVI цих Правил.</p>	

XVI. Вимоги до організації внутрішнього обліку

<p>***</p> <p>12. Журнал обліку має містити таку інформацію:</p> <p>***</p> <p>б) щодо разових замовлень:</p> <p>***</p> <p>ціну одного цінного папера або іншого фінансового інструменту або однозначні умови її визначення відповідно до виду разового замовлення до договору на брокерське обслуговування;</p>	<p>***</p> <p>12. Журнал обліку має містити таку інформацію:</p> <p>***</p> <p>б) щодо разових замовлень:</p> <p>***</p> <p>суму (орієнтовну суму) договору та/або дохідність (для боргових цінних паперів), що розраховується відповідно до умов, визначених клієнтом, з урахуванням видів разового замовлення;</p>	
---	---	--

**Директор департаменту методології регулювання
професійних учасників ринку цінних паперів**

І. Курочкіна