



PARD

Професійна асоціація учасників
ринків капіталу та деривативів

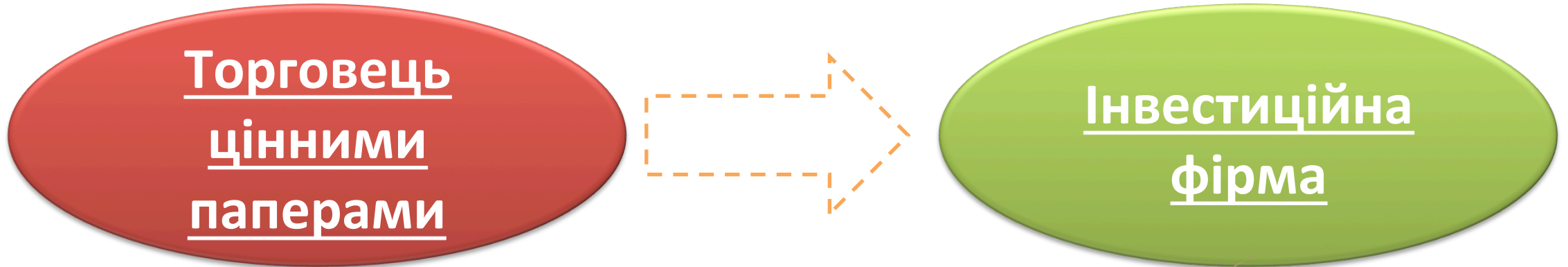
Діяльність інвестиційних фірм

Професійна діяльність на ринках капіталу

Зміст:

ІНВЕСТИЦІЙНІ ФІРМИ ЯК НОВИЙ ІНСТИТУТ РИНКІВ КАПІТАЛУ
ВИДИ ДІЯЛЬНОСТІ ЯКІ ПРОВАДЯТЬ ІНВЕСТИЦІЙНІ ФІРМИ
ДОДАТКОВІ ПОСЛУГИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ФІРМИ ВІДПОВІДНО ДО ЗАКОНУ
ПОЧАТКОВИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ФІРМИ ТА ПЕРЕЛІЦЕНЗУВАННЯ
КВАЛІФІКОВАНІ ІНВЕСТОРИ ВІДПОВІДНО ДО НОРМ ЗАКОНУ
НОВІ ВИМОГИ НКЦПФР ТА ПРОФЕСІЙНІ КЛІЄНТИ
ДІЯЛЬНІСТЬ, ПОВ'ЯЗАНА З РИНКАМИ КАПІТАЛУ

ЗУ №738



Провадить діяльність з торгівлі цінними паперами (стаття 44)

01/07/2021

Інвестиційна фірма – наявність відповідної ліцензії

Банки і небанківські установи

НКЦПФР

ВСТАНОВЛЮЄ

*Вимоги до правочинів, що
вчиняються інвестиційними
фірмами в процесі провадження
ними професійної діяльності*

не є професійною діяльністю ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ФІРМИ на ринках капіталу:

ЗУ №738

- 1) діяльність з укладення товарних деривативних контрактів з власної ініціативи, від свого імені та за власний рахунок;
- 2) діяльність з укладення товарних деривативних контрактів за рахунок та від імені клієнтів або за рахунок клієнтів, але від свого імені за умови, що такими клієнтами є особи, які в рамках провадження основної діяльності зазначеними юридичними особами є їх постачальниками та/або споживачами товарів (робіт, послуг), що виробляються (виконуються, надаються) такими юридичними особами.

У РАЗІ
ДОТРИМАННЯ
ТАКИХ УМОВ



У РАЗІ
ДОТРИМАННЯ
ТАКИХ УМОВ

- 1) здійснене протягом фінансового року укладення таких деривативних контрактів (кожного окремого деривативного контракту, а також всієї сукупності таких деривативних контрактів) не є здійсненням такими особами операцій, що становлять їх основну діяльність або основну діяльність групи компаній (материнської компанії та її дочірніх компаній), до якої належать такі юридичні особи;
- 2) особи, які провадять таку діяльність, не використовують високочастотну торгівлю для цілей укладення товарних деривативних контрактів;
- 3) особи, які провадять таку діяльність, повідомили Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку у встановленому нею порядку та строки про намір здійснювати таку діяльність до укладення першого такого деривативного контракту.

Діяльність з торгівлі фінансовими інструментами провадиться інвестиційними фірмами.



(***) На провадження кожного виду діяльності НКЦПФР видається окрема ліцензія



Брокерська діяльність

діяльність інвестиційної фірми з укладення деривативних контрактів та вчинення правочинів щодо фінансових інструментів **за рахунок та від імені клієнтів або за рахунок клієнтів, але від свого імені.**

Дилерська діяльність

діяльність інвестиційної фірми з укладення деривативних контрактів та вчинення правочинів щодо фінансових інструментів **від свого імені та за власний рахунок.**

Субброкерська діяльність

діяльність інвестиційної фірми з прийняття від клієнтів замовлень на укладення деривативних контрактів та вчинення правочинів щодо фінансових інструментів **за рахунок клієнтів і надання відповідних замовлень для виконання іншій інвестиційній фірмі, яка здійснює брокерську діяльність.**



Діяльність з управління портфелем фінансових інструментів

діяльність інвестиційної фірми з управління портфелями фінансових інструментів, які складаються з одного або більше фінансових інструментів, в інтересах клієнтів.

Інвестиційна фірма має право:

- укласти **договір про управління портфелем фінансових інструментів з ФО та ЮО.**

Договір про управління портфелем фінансових інструментів ~~не може укладатися інвестиційною фірмою з КУА.~~

Мінімальна сума договору про управління портфелем фінансових інструментів з одним клієнтом – **ФО** встановлюється **НКЦПФР.**

Андеррайтинг

інвестиційна фірма зобов'язується на умовах та в строки, визначені **проспектом цінних паперів**, діючи від імені емітента або оферента, організувати розміщення заздалегідь обумовленого обсягу цінних паперів емітента або оферента та **від свого імені і за власний рахунок здійснити купівлю цінних паперів, які станом на кінець передбаченого проспектом цінних паперів строку розміщення не були відчужені першим власникам.**

ЕТАПИ АНДЕРРАЙТИНГУ

підготовки проспекту цінних паперів

визначення ціни цінних паперів (СТАТТЯ 147)

реєстрації проспекту цінних паперів

відчуження цінних паперів першим
власникам протягом строку,
передбаченого проспектом цінних
паперів

придбання інвестиційною фірмою цінних паперів, що не були придбані першими власниками



Діяльність з розміщення з наданням гарантії

- інвестиційна фірма зобов'язується на умовах та в строки, визначені проспектом цінних паперів, **від свого імені і за власний рахунок здійснити купівлю всіх цінних паперів емітента або оферента, що пропонується відчужити.**

Договір про організацію
розміщення з гарантією
може передбачати умови:

реєстрації проспекту цінних паперів

підготовки проспекту цінних
паперів

визначення ціни цінних паперів
(СТАТТЯ 147)



Діяльність з розміщення без надання гарантії

діяльність, яка провадиться інвестиційною фірмою від імені емітента або оферента відповідно до умов договору про організацію розміщення.

Договір про
організацію
розміщення може
передбачати

підготовки проспекту цінних паперів

визначення ціни цінних паперів (СТАТТЯ 147)

реєстрації проспекту цінних паперів

відчуження цінних паперів першим
власникам протягом строку,
передбаченого проспектом цінних
паперів



Додаткові послуги інвестиційної фірми

зберігання фінансових інструментів та коштів клієнтів (включаючи облік прав на цінні папери та прав за ними на рахунках у цінних паперах клієнта в рамках провадження депозитарної діяльності депозитарної установи), а також розпорядження фінансовими інструментами та коштами клієнта, які є предметом забезпечення (*)

надання гарантій щодо виконання зобов'язань перед третіми особами за договорами

послуги, пов'язані з андеррайтингом

надання клієнтам кредитів та позик для укладення за участю або посередництвом такої інвестиційної фірми деривативних контрактів та вчинення правочинів щодо фінансових інструментів

надання клієнтам консультацій з питань фінансування їхньої господарської діяльності, стратегії розвитку

послуги, які передбачають здійснення валютних операцій

проведення інвестиційних досліджень та фінансового аналізу або надання будь-яких інших загальних рекомендацій, пов'язаних з проведенням операцій з фінансовими інструментами;



(*)

Інвестиційна фірма під час провадження своєї діяльності на ринках капіталу має право надавати додаткові послуги (депозитарної діяльності депозитарної установи), без отримання додаткових ліцензій, інших дозвільних документів.

ДОДАТКОВІ ПОСЛУГИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ФІРМИ ВІДПОВІДНО ДО ЗАКОНУ



PARD

Професійна асоціація учасників ринків капіталу та деривативів

До 30/09/2021 року

Рішення НКЦПФР №420

Діяльність інвестиційної фірми	Ліцензії
Зберігання фінансових інструментів та коштів клієнтів (включаючи облік прав на цінні папери та прав за ними на рахунках у цінних паперах клієнта в рамках провадження депозитарної діяльності депозитарної установи), а також розпорядження фінансовими інструментами та коштами клієнта, які є предметом забезпечення (включаючи користування правами за цінними паперами в інтересах клієнта)	Депозитарна діяльність депозитарної установи
Надання клієнтам кредитів та позик для укладення за участю або посередництвом такої інвестиційної фірми деривативних контрактів та вчинення правочинів щодо фінансових інструментів*	Субброкерська діяльність
	Брокерська діяльність
	Діяльність з управління портфелем фінансових інструментів

Надання клієнтам консультацій з питань фінансування їхньої господарської діяльності, стратегії розвитку, інших пов'язаних питань, надання послуг та консультацій щодо реорганізації або купівлі корпоративних прав юридичних осіб	Субброкерська діяльність
	Брокерська діяльність
	Дилерська діяльність
	Діяльність з управління портфелем фінансових інструментів
	Інвестиційне консультування
	Андерайтинг та/або діяльність з розміщення з наданням гарантії
Послуги, які передбачають здійснення валютних операцій, у випадках, пов'язаних з наданням інвестиційною фірмою послуг своєму клієнту. Надання таких послуг здійснюється з урахуванням вимог Закону України «Про валюту та валютні операції»	Субброкерська діяльність
	Брокерська діяльність
	Дилерська діяльність
	Діяльність з управління портфелем фінансових інструментів
	Андерайтинг та/або діяльність з розміщення з наданням гарантії

Стаття 73. Підстави для анулювання ліцензії на провадження певного виду діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках

...

2) професійний учасник ринків капіталу та організованих товарних ринків не розпочинав провадження професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках та/або не надавав додаткові послуги, передбачені ліцензією на провадження певного виду діяльності, протягом 12 місяців з дати отримання такої ліцензії, якщо інший строк не встановлено спеціальним законом, що регулює такий вид професійної діяльності;

3) професійний учасник ринків капіталу та організованих товарних ринків не провадив професійну діяльність на ринках капіталу та організованих товарних ринках та/або не надавав додаткові послуги, передбачені ліцензією на провадження певного виду професійної діяльності, протягом шести місяців поспіль, якщо інший строк не встановлено спеціальним законом, що регулює такий вид професійної діяльності;

...

ПОЧАТКОВИЙ КАПІТАЛ

СТАТТЯ 70

- це капітал, акумульований юридичною особою, яка має намір провадити професійну діяльність на ринках капіталу та/або організованих товарних ринках, що складається з одного або кількох таких елементів:

накопичений
інший сукупний
дохід

інструменти капіталу (акції, облігації або інші цінні папери, а також запозичення та будь-які інші правочини, що мають наслідком збільшення власного капіталу юридичної особи) за умови, що вони відповідають вимогам, встановленим НКЦПФР

накопичені прибутки або збитки

емісійний дохід, що належить до
інструментів капіталу

інші резерви



ПОЧАТКОВИЙ КАПІТАЛ

СТАТТЯ 70, але не менше 22 млн.грн.,
окрім

брокерська діяльність

субброкерська
діяльність

діяльність з управління портфелем
фінансових інструментів

УМОВА: інвестиційна фірма має право отримувати на власний рахунок та розпоряджатися коштами та фінансовими інструментами клієнтів, повинен відповідати вимогам щодо його розміру та порядку його розрахунку, встановленим НКЦПФР і не може бути меншим ніж 4 мільйони гривень.



ПОЧАТКОВИЙ КАПІТАЛ

СТАТТЯ 70, але не менше 22 млн.грн.,
окрім

брокерська діяльність

субброкерська діяльність

діяльність з управління портфелем
фінансових інструментів

діяльність з розміщення без надання
гарантії

інвестиційне консультування

УМОВА: інвестиційна фірма не має права отримувати на власний рахунок і розпоряджатися коштами та фінансовими інструментами клієнтів, повинен відповідати вимогам щодо його розміру та порядку його розрахунку, НКЦПФР, і не може бути меншим ніж 1,5 мільйона гривень.



Перехідні положення

Вимоги до початкового капіталу інвестиційної фірми, передбачені частиною третьою статті 44 цього Закону, застосовуються:

у період з 1 липня 2021 року по 31 грудня 2022 року **з коефіцієнтом 0,5;**

у період з 1 січня 2023 року по 31 грудня 2023 року **з коефіцієнтом 0,75.**

ПОЧАТКОВИЙ КАПІТАЛ

ДЛЯ ДИЛЕРСЬКОЇ ЛІЦЕНЗІЇ



ТЕХНІЧНІ ПРАВКИ В ЗАКОН 738



ТЕХНІЧНІ ПРАВКИ В ЗАКОН 738

СТАТТЯ 44

4. Розмір початкового капіталу інвестиційної фірми, що провадить професійну діяльність з торгівлі фінансовими інструментами, передбачену пунктами ~~1, 2, 4~~ частини першої цієї статті, за умови, що така інвестиційна фірма має право отримувати на власний рахунок та розпоряджатися коштами та фінансовими інструментами клієнтів, повинен відповідати вимогам щодо його розміру та порядку його розрахунку, встановленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, і не може бути меншим ніж 4 мільйони гривень.

СТАТТЯ 44

4. Розмір початкового капіталу інвестиційної фірми, що провадить професійну діяльність з торгівлі фінансовими інструментами, передбачену пунктами **1- 4** частини першої цієї статті, за умови, що така інвестиційна фірма має право отримувати на власний рахунок та розпоряджатися коштами та фінансовими інструментами клієнтів, повинен відповідати вимогам щодо його розміру та порядку його розрахунку, встановленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, і не може бути меншим ніж 4 мільйони гривень.

ТЕХНІЧНІ ПРАВКИ В ЗАКОН 738

СТАТТЯ 44

5. Розмір початкового капіталу інвестиційної фірми, що провадить професійну діяльність з торгівлі фінансовими інструментами, передбачену пунктами ~~1, 2, 4, 5~~ та 7 частини першої цієї статті, за умови, що така інвестиційна фірма не має права отримувати на власний рахунок і розпоряджатися коштами та фінансовими інструментами клієнтів, повинен відповідати вимогам щодо його розміру та порядку його розрахунку, встановленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, і не може бути меншим ніж 1,5 мільйона гривень.

СТАТТЯ 44

5. Розмір початкового капіталу інвестиційної фірми, що провадить професійну діяльність з торгівлі фінансовими інструментами, передбачену пунктами **1 - 5** та 7 частини першої цієї статті, за умови, що така інвестиційна фірма не має права отримувати на власний рахунок і розпоряджатися коштами та фінансовими інструментами клієнтів, повинен відповідати вимогам щодо його розміру та порядку його розрахунку, встановленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, і не може бути меншим ніж 1,5 мільйона гривень.



ТЕХНІЧНІ ПРАВКИ В ЗАКОН 738

ДОВІДКОВО:

Діяльність з торгівлі фінансовими інструментами включає такі види діяльності:

1) субброкерська діяльність;

2) брокерська діяльність;

3) дилерська діяльність;

4) діяльність з управління портфелем фінансових інструментів;

5) інвестиційне консультування;

6) андеррайтинг та/або діяльність з розміщення з наданням гарантії;

7) діяльність з розміщення без надання гарантії.

Інвестиційна фірма

подає ЗВІТНІ ДАНІ (***)

НКЦПФР

розміщає ЗВІТНІ ДАНІ (***)

БАЗА ДАНИХ

особи, яка провадить діяльність з
оприлюднення регульованої інформації від
імені учасників ринків капіталу та професійних
учасників організованих товарних ринків

Забезпечує
існування хоча б
одної такої бази

ЗВІТНІ ДАНІ (*)**

- 1) найменування емітента цінних паперів та його ідентифікаційний код згідно з ЄДР, код LEI (за наявності);
- 2) вид, тип, клас, форма існування та форма випуску цінних паперів;
- 3) код ISIN;
- 4) кількість цінних паперів за кожним правочином;
- 5) ціна цінних паперів;
- 6) дата вчинення правочину;
- 7) інші відомості, що входять до складу звітних даних інвестиційної фірми, визначені НКЦПФР



**Брокерська
діяльність**

Брокерську діяльність

Субброкерську діяльність

Дилерська діяльність

Дилерську діяльність

Андеррайтинг

**Розміення без надання
гарантій**

**Діяльність з управління
цінними паперами**

**Діяльність з управління портфелем
фінансових інструментів**

**Діяльність з організації
торгівлі на фондовому
ринку**

**Клірингову діяльність з
визначення зобов'язань**

**діяльність з організації
торгівлі цінними паперами
на регульованому
фондовому ринку**

**Професійну діяльність на ринках капіталу з
організації торгівлі фінансовими
інструментами, у межах якої передбачені
такі види діяльності:**

**діяльність з організації укладання
деривативних контрактів на
регульованому ринку
деривативних контрактів**

**діяльність з організації торгівлі
цінними паперами на фондовому
багатосторонньому
торгівельному майданчику**

**діяльність з організації
укладання деривативних
контрактів на
багатосторонньому
торгівельному майданчику
деривативних контрактів**



***Клірингова
діяльність***

***Клірингову діяльність з
визначення зобов'язань***

Для професійних учасників ринків капіталу, які на день набрання чинності цим Законом мали кілька чинних ліцензій на провадження професійної діяльності на ринку цінних паперів, переоформлення таких ліцензій здійснюється відповідно до цього Закону окремо для кожної ліцензії.

**Юридичні особи, ліцензії яких вважаються
переоформленими**

зобов'язані подати до НКЦПФР

**внутрішні документи, що підтверджують приведення їхньої
діяльності у відповідність з вимогами цього Закону, в порядку та
строки, встановлені НКЦПФР, але не пізніше ніж через рік з дня
набрання чинності Законом.**

Рішення НКЦПФР 420 від 23.06.2021 року

..;

8. Юридичні особи згідно переліків, що додаються (додаток 1 та додаток 2), ліцензії яких вважаються переоформленими відповідно до [пункту 10](#) розділу XIII Закону, зобов'язані протягом десяти робочих днів з дня затвердження останнього внутрішнього документу із всього переліку документів, що підтверджують приведення їхньої діяльності у відповідність з вимогами Закону, але не пізніше 30.06.2022 року подати до НКЦПФР офіційним каналом зв'язку копії цих внутрішніх документів.

...

Кваліфіковані інвестори у фінансові інструменти

=

Професійні клієнти

Кваліфіковані інвестори - це інвестори у фінансові інструменти, які володіють вміннями, досвідом та знаннями в галузі ринків капіталу, достатніми для прийняття ними самостійних інвестиційних рішень та оцінки ризиків щодо вчинення правочинів щодо фінансових інструментів.

СТАТТЯ 6



Кваліфікованими інвесторами є: *Професійні клієнти (640)*

міжнародні фінансові
організації

Національний банк
України

іноземні держави та
їхні центральні банки

професійні учасники
ринків капіталу,
банки та страхові
компанії

держава Україна в особі
центрального органу
виконавчої влади,
уповноваженого на
реалізацію державної
бюджетної політики у сфері
управління державним
боргом та гарантованим
державою боргом

іноземні фінансові
установи, що
відповідають критеріям,
встановленим НКЦПФР



юридичні особи, у тому числі створені за законодавством іншої держави, якщо вони відповідають принаймні двом із таких критеріїв:

- а) підсумок балансу становить не менше 20 мільйонів гривень
- б) річний чистий дохід від реалізації товарів, робіт і послуг за останній фінансовий рік становить не менше 40 мільйонів гривень
- в) **власні кошти** становлять не менше 2 мільйонів гривень

2/3

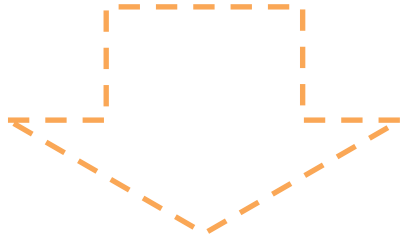
Методика розрахунку власних коштів затверджується НКЦПФР

Інші особи – клієнти інвестиційної фірми можуть бути визнані **кваліфікованими інвесторами** в цілому або щодо конкретної фінансової послуги та/або щодо окремого правочину чи типів правочинів щодо фінансових інструментів у разі відповідності принаймні двом з таких критеріїв:

2/3

- 1)** протягом останніх чотирьох кварталів укладали та виконували щокварталу не менше 10 правочинів щодо фінансових інструментів, розмір яких є значним відповідно до критеріїв, визначених НКЦПФР
- 2)** володіють коштами, розміщеними на банківських рахунках, та цінними паперами на загальну суму більше 0,5 мільйона гривень
- 3)** мають досвід проведення операцій на ринках капіталу не менше одного року або мають стаж роботи у фінансовій установі (або іноземній юридичній особі, яка має аналогічний статус відповідно до законодавства іншої держави) за відповідним фахом не менше одного року





Інші особи (зазначені на попередньому слайді) визначаються кваліфікованими інвесторами відповідно до Закону та внутрішніх документів інвестиційної фірми

НКЦПФР встановлює вимоги до внутрішніх документів

Для визнання особи кваліфікованим інвестором інвестиційна фірма, повинна виконати відповідні письмові процедури з метою оцінювання вмінь, досвіду та знань фізичної особи або представників юридичної особи (клієнта), що надають достатні підстави вважати, що у зв'язку з передбачуваними правочинами та/або фінансовими послугами клієнт може самостійно прийняти рішення щодо інвестування та взяти на себе пов'язані з цим ризики.



ПРИКІНЦЕВІ ТА ПЕРЕХІДНІ ПОЛОЖЕННЯ

Критерії отримання статусу кваліфікованого інвестора:

- у період з 1 липня до 31 грудня 2021 року з коефіцієнтом 3;
- у період з 1 січня до 31 грудня 2022 року з коефіцієнтом 6;
- у період з 1 січня до 31 грудня 2023 року з коефіцієнтом 9;
- у період з 1 січня до 31 грудня 2024 року з коефіцієнтом 12;
- у період з 1 січня до 31 грудня 2026 року з коефіцієнтом 15;
- у період з 1 січня до 31 грудня 2027 року з коефіцієнтом 18;
- у період з 1 січня до 31 грудня 2028 року з коефіцієнтом 21;
- у період з 1 січня до 31 грудня 2029 року з коефіцієнтом 24;
- у період з 1 січня до 31 грудня 2030 року з коефіцієнтом 27;
- після 1 січня 2031 року з коефіцієнтом 30.

ТЕХНІЧНІ ПРАВКИ В ЗАКОН 738

Розділ XIII «Прикінцеві та перехідні положення»

3. Критерії отримання статусу кваліфікованого інвестора, передбачені пунктом 7 частини першої та пунктом 2 частини другої статті 6 цього Закону, застосовуються:

у період з 1 липня до 31 грудня 2021 року з коефіцієнтом ~~3~~;
у період з 1 січня до 31 грудня 2022 року з коефіцієнтом ~~6~~;
у період з 1 січня до 31 грудня 2023 року з коефіцієнтом ~~9~~;
у період з 1 січня до 31 грудня 2024 року з коефіцієнтом ~~12~~;
у період з 1 січня до 31 грудня 2026 року з коефіцієнтом ~~15~~;
у період з 1 січня до 31 грудня 2027 року з коефіцієнтом ~~18~~;
у період з 1 січня до 31 грудня 2028 року з коефіцієнтом ~~21~~;
у період з 1 січня до 31 грудня 2029 року з коефіцієнтом ~~24~~;
у період з 1 січня до 31 грудня 2030 року з коефіцієнтом ~~27~~;
після 1 січня 2031 року з коефіцієнтом ~~30~~.

Розділ XIII «Прикінцеві та перехідні положення»

3. Критерії отримання статусу кваліфікованого інвестора, передбачені пунктом 7 частини першої та пунктом 2 частини другої статті 6 цього Закону, застосовуються:

у період з 1 липня до 31 грудня 2021 року з коефіцієнтом **0,3**;
у період з 1 січня до 31 грудня 2022 року з коефіцієнтом **0,6**;
у період з 1 січня до 31 грудня 2023 року з коефіцієнтом **0,9**;
у період з 1 січня до 31 грудня 2024 року з коефіцієнтом **1,2**;
у період з 1 січня до 31 грудня 2026 року з коефіцієнтом **1,5**;
у період з 1 січня до 31 грудня 2027 року з коефіцієнтом **1,8**;
у період з 1 січня до 31 грудня 2028 року з коефіцієнтом **2,1**;
у період з 1 січня до 31 грудня 2029 року з коефіцієнтом **2,4**;
у період з 1 січня до 31 грудня 2030 року з коефіцієнтом **2,7**;
після 1 січня 2031 року з коефіцієнтом **3,0**.



Інвестиційна фірма веде внутрішній облік фінансових інструментів, майнових прав за ними та грошових коштів **окремо** для кожного клієнта **та окремо** від фінансових інструментів, майнових прав за ними та грошових коштів, що перебувають у власності інвестиційної фірми

Інвестиційна фірма може відкривати окремий поточний рахунок у банку для обліку коштів та проведення з цінними паперами та/або іншими фінансовими інструментами операцій одного або кількох клієнтів інвестиційної фірми, якщо це передбачено умовами договорів з клієнтами.

Інвестиційна фірма звітує перед клієнтами про використання їхніх грошових коштів не рідше одного разу протягом календарного кварталу, крім випадку, коли договором, укладеним між інвестиційною фірмою та клієнтом, передбачено менший строк щодо здійснення такого звітування.



Інвестиційна фірма повинна
розробити та затвердити
внутрішні правила виконання
доручень клієнтів

З урахуванням
Рішення НКЦПФР
№640



Надає письмову згоду про ознайомлення з
правилами виконання доручень

До підписання договору

**Інвестиційна
фірма**



Клієнт

*Встановлено ділові
відносини*



**Потенційний
клієнт**



Визначення немає



**Інвестиційна
фірма**

*Отримує всю необхідну інформацію
стосовно знань і досвіду клієнта*



Клієнт

**Кваліфікований
інвестор**

**Некваліфікований
інвестор**

Рішення НКЦПФР №640

ВИМОГИ

(правила) щодо здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: **брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами**

01/07/2021

60 днів на приведення у відповідність

Рішення НКЦПФР №641

ВИМОГИ

до договорів, які укладаються під час провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) - діяльності з торгівлі цінними паперами: **брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами**

01/07/2021

Рішення НКЦПФР
№640

**Відсутній термін
інвестиційної
фірми**

ТОРГОВЕЦЬ - юридична особа, що утворюється та функціонує у формі господарського товариства і яка в установленому порядку отримала ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) - діяльності з торгівлі цінними паперами;

Кваліфікований
інвестор

=

Професійний
клієнт

Некваліфікований
інвестор

=

Непрофесійний
клієнт

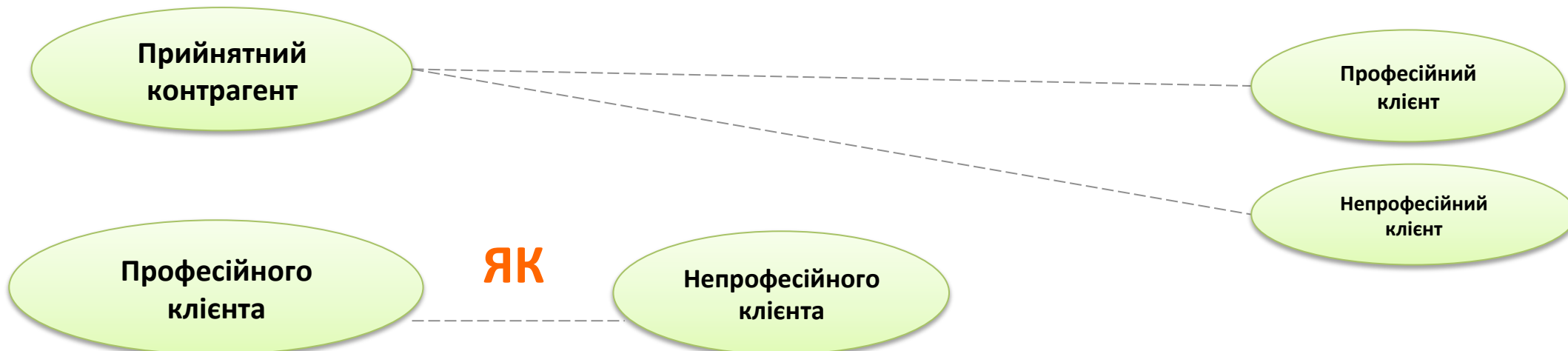
Термін використовується в Законі

Рішення НКЦПФР 640

Рішення НКЦПФР №640

прийнятний контрагент - юридичні особи (юридичні особи - нерезиденти), яким торговець надає інвестиційні послуги, до яких відносяться міжнародні фінансові організації, іноземні держави та їх центральні банки, держава Україна в особі відповідних суб'єктів управління об'єктами державної власності, професійні учасники ринку цінних паперів, банки та страхові компанії, іноземні інвестиційні фірми, а також інші юридичні особи, які визнаються внутрішніми документами торговця, як прийнятні контрагенти відповідно до цих Вимог;

Торговці (за власною ініціативою або за вимогою клієнта) – можуть розглядати:



ІНВЕСТИЦІЙНЕ КОНСУЛЬТУВАННЯ

ЗУ №738

- це діяльність інвестиційної фірми з надання індивідуальних рекомендацій клієнту на його вимогу або з ініціативи інвестиційної фірми щодо укладення деривативних контрактів, договорів про заміну сторони деривативного контракту, вчинення правочинів щодо фінансових інструментів та валютних цінностей.

РІШЕННЯ №640

ІНВЕСТИЦІЙНА ПОРАДА - інвестиційна порада - надання торговцем персональних рекомендацій клієнту на його запит або за власною ініціативою щодо одного або декількох правочинів, в тому числі корпоративних операцій, щодо фінансових інструментів;

РІШЕННЯ №640

Інвестиційна рекомендація - інформація, яка прямо або побічно містить у собі рекомендацію або пропозицію щодо інвестиційної стратегії, що прямо або опосередковано стосується одного або декількох фінансових інструментів або їх постачальників, включаючи будь-яке судження щодо поточної або майбутньої вартості або ціни таких інструментів, призначених для розповсюдження серед визначеного або невизначеного кола осіб;

Інвестиційне дослідження - інвестиційна рекомендація, стосовно якої виконуються наступні умови:

дослідження або інформацію позначено або описано як інвестиційне дослідження або подібними термінами, або іншим чином представлено як об'єктивне або незалежне пояснення предмету рекомендації, що міститься в такому дослідженні або інформації;

якщо така рекомендація була зроблена торговцем клієнту, вона не вважатиметься наданням йому інвестиційної поради;

ЗУ №738

ЯК ДОДАТКОВА ПОСЛУГА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ФІРМИ:

Надання клієнтам консультацій з питань фінансування їхньої господарської діяльності, стратегії розвитку, інших пов'язаних питань, надання послуг та консультацій щодо реорганізації або купівлі корпоративних прав юридичних осіб



КОЛИ НЕОБХІДНО ОТРИМУВАТИ ЛІЦЕНЗІЮ?

Види діяльності з надання інформаційних послуг на ринках капіталу:

оприлюднення регульованої інформації від імені учасників ринків капіталу та/або професійних організованих товарних ринків

розповсюдження в режимі безперервного оновлення консолідованої інформації

подання звітних даних до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку

Авторизація = включення ЮО до Реєстру уповноважених осіб

Авторизації підлягає кожний окремий вид діяльності

Порядок ведення Реєстру уповноважених осіб, нагляд та оприлюднення інформації з нього встановлюється НКЦПФР .

Діяльність з надання інформаційних послуг на ринках капіталу та організованих товарних ринках провадиться на підставі відповідних договорів, вимоги до яких встановлюються НКЦПФР.

Хто може провадити діяльність з надання інформаційних послуг?

ЮО, у тому числі професійні учасники ринків капіталу та організованих товарних ринків, провадять діяльність з надання інформаційних послуг на ринках капіталу та організованих товарних ринках за умови їх включення до Реєстру уповноважених осіб та отримання свідоцтва

ЮО, зареєстрована на тимчасово окупованій території України або території проведення антитерористичної операції, не може бути включена до Реєстру уповноважених осіб та не може провадити діяльність з надання інформаційних послуг на ринках капіталу та організованих товарних ринках.



Вимоги до діяльності з оприлюднення регульованої інформації від імені учасників ринків капіталу

Особи, які провадять діяльність з оприлюднення регульованої інформації від імені учасників ринків капіталу та/або професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, повинні мати погоджені НКЦПФР внутрішні правила та відповідні процедури, які забезпечують оприлюднення такої регульованої інформації в режимі, максимально технічно наближеному до реального часу, на комерційній основі.

Регульована інформація має бути доступною для будь-яких ЮО та ФО на безоплатній основі не пізніше ніж через 15 хвилин після її оприлюднення.

Програмно-технічні комплекси, що використовуються при провадженні діяльності з оприлюднення регульованої інформації від імені учасників ринків капіталу та професійних учасників організованих товарних ринків, повинні відповідати вимогам, встановленим НКЦПФР

Програмно-технічні комплекси, повинні забезпечувати функціонування ефективних механізмів перевірки поданої учасниками ринків капіталу та/або професійними учасниками ринків капіталу та організованих товарних ринків для оприлюднення інформації на предмет її повноти, ідентифікації описок та очевидних технічних помилок, а також механізмів повернення такої інформації учасникам ринків капіталу та/або професійним учасникам ринків капіталу та організованих товарних ринків для її виправлення та повторного подання.

Пов'язаний агент - це юридична особа або фізична особа - підприємець, яка на підставі агентського договору з тільки однією інвестиційною фірмою провадить діяльність, що полягає у наданні від імені, в інтересах, під контролем та за рахунок інвестиційної фірми послуг щодо:

- 1) реклами цінних паперів та фондового ринку щодо послуг інвестиційної фірми, від імені якої діє пов'язаний агент;
- 2) прийняття від клієнтів замовлень на укладення деривативних контрактів та правочинів щодо них та/або правочинів щодо інших фінансових інструментів за рахунок клієнтів і надання відповідних замовлень для виконання інвестиційної фірми, що здійснює брокерську діяльність;
- 3) організації розміщення цінних паперів в рамках діяльності з розміщення без надання гарантії;
- 4) надання індивідуальних рекомендацій щодо послуг, передбачених пунктами 1-3 цієї частини, а також цінних паперів, що розміщуються в рамках надання послуг, передбачених пунктом 3 цієї частини;
- 5) виконання інших передбачених агентським договором дій, пов'язаних з безпосереднім провадженням професійної діяльності, відповідно до отриманої інвестиційною фірмою ліцензії.

НКЦПФР затверджує порядок ведення та веде реєстр пов'язаних агентів

Включення до реєстру пов'язаних агентів проводиться на безоплатній основі.

НКЦПФР встановлює
**додаткові пруденційні
нормативи** професійної
діяльності для інвестиційних
фірм, які уклали агентські
договори.





PARD

Професійна асоціація учасників
ринків капіталу та деривативів

КОНТАКТИ:

Маргарита Коркушко

тел.: 067-493-48-01

mail: pardfinance@gmail.com