



ПАПЕРОВА КОПІЯ
ЕЛЕКТРОННОГО ДОКУМЕНТА

НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

вул. Московська, 8, корпус 30, м. Київ, 01010, тел.: (044) 280-40-95, 254-23-31

E-mail: info@nssmc.gov.ua, сайт: www.nssmc.gov.ua, код згідно з ЄДРПОУ 37956207

від _____ 20__ р. № _____ На № _____ від _____ 20__ р.

АСОЦІАЦІЯ «УКРАЇНСЬКІ ФОНДОВІ ТОРГОВЦІ»

вул. Воскресенська, буд. 30,
м. Дніпро, 49000

Про результати розгляду
листа

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія, НКЦПФР) розглянула лист від 01.10.2021 № 21/10/10-03 (вх. № 25133 від 04.10.2021, № 25601 від 07.10.2021), та в межах компетенції повідомляє.

Частиною першою статті 31 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» (далі – Закон) визначено, що деривативний контракт – це договір, умови якого передбачають обов'язок однієї або кожної із сторін такого договору щодо базового активу та/або умови якого встановлюються залежно від значення базового показника, а також можуть передбачати обов'язок проведення грошових розрахунків.

Частиною третьою статті 31 Закону встановлено, що за наявності зобов'язання щодо передачі базового активу деривативні контракти є поставними, розрахунковими або змішаними, де поставний деривативний контракт – це деривативний контракт, що передбачає передачу базового активу однією або кожною із сторін.

Відповідно до частини четвертої статті 31 Закону деривативні контракти за типом базового активу та/або базового показника поділяються на такі види:

деривативні контракти грошового ринку - це деривативні контракти, базовим активом яких є валюта України, іноземна валюта, банківські метали чи інше майно, що визначається базовим активом у нормативно-правових актах Національного банку України, чи інші деривативні контракти грошового ринку, базовим показником яких є курс валюти, валютний індекс (курси декількох валют), ціна на банківські метали,



ДОКУМЕНТ СЕД АСКОД

Сертифікат

58E2D9E7F900307B0400000076BB3100C80A9300

Підписувач Шляхов Ярослав Миколайович

Дійсний з 02.04.2021 0:00:00 по 01.04.2023 23:59:59

Національна комісія з цінних паперів та фондового
ринку



№ 28/03/21967 від 13.10.2021

Вх. № 79

27. 10 2021

процентна ставка (процентний індекс) чи інші показники, що визнаються базовими показниками у нормативно-правових актах Національного банку України;

товарні деривативні контракти - це деривативні контракти, базовим активом яких є продукція чи інший товарний деривативний контракт або базовим показником яких є ціна на продукцію, послуги, роботи чи товарний індекс (ціна на декілька видів продукції);

фондові деривативні контракти - це деривативні контракти, базовим активом яких є емісійні цінні папери (у тому числі іноземних емітентів) чи інші фондові деривативні контракти або базовим показником яких є ціна на такі емісійні цінні папери чи індекс оператора організованого ринку капіталу;

інші деривативні контракти – це деривативні контракти, базовим активом яких є право вимоги, інший деривативний контракт (крім деривативних контрактів грошового ринку, товарних або фондових деривативних контрактів), інше майно, що визначається базовим активом у нормативно-правових актах Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, або базовим показником яких є показники статистичної інформації (що визначаються незалежно від сторін деривативного контракту), фізичні, біологічні, хімічні показники стану навколишнього природного середовища, інші показники, що визнаються базовими показниками у нормативно-правових актах Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, а також деривативні контракти, що поєднують ознаки декількох видів деривативних контрактів, визначених цією частиною, та деривативні контракти, що не можуть бути віднесені до інших видів деривативних контрактів, визначених цією частиною.

Статтею 32 Закону, зокрема, визначено, що базовий актив деривативного контракту (далі - базовий актив) - це емісійні цінні папери (у тому числі іноземних емітентів), інші фінансові інструменти, валютні цінності, продукція, роботи, послуги, що мають грошовий вираз вартості. Інше майно визначається базовим активом відповідно до нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Рішенням Комісії «Про визначення іншого майна, що визначається базовим активом, та визнання інших показників, що визнаються базовими показниками деривативного контракту», від 29.07.2021 № 585, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 17.09.2021 за №1223/36845, визначено перелік іншого майна, що є базовим активом деривативного контракту, до якого, зокрема, відноситься нерухоме майно, об'єкти незавершеного будівництва, майнові права на майно та нематеріальні активи.

Отже, відповідно до Закону деривативний контракт, базовим активом якого є об'єкти нерухомості та/або майнові права на такі об'єкти нерухомості, є іншим деривативним контрактом.

Відповідно до статті 2 Закону України «Про товарні біржі» організацією укладання деривативних контрактів на товарних біржах є діяльність товарної біржі із створення та функціонування електронної торгової системи, яка у встановленому НКЦПФР порядку забезпечує централізоване укладання та/або вчинення правочинів

щодо деривативних контрактів, які не є фінансовими інструментами, та/або централізоване виконання деривативних контрактів, які не є фінансовими інструментами, згідно з недискреційними правилами, встановленими товарною біржою та зареєстрованими у встановленому цим Законом порядку.

Згідно з частиною 12 статті 36 Закону, деривативні контракти, які є фінансовими інструментами, та правочини щодо фінансових інструментів повинні вчинятися за участю або посередництвом інвестиційної фірми, крім випадків:

- 1) розміщення емітентом власних цінних паперів;
- 2) викупу та продажу емітентом власних цінних паперів;
- 3) проведення розрахунків з використанням неемісійних цінних паперів;
- 4) розміщення казначейських зобов'язань України;
- 5) внесення цінних паперів до статутного (складеного) капіталу юридичної особи;
- 6) дарування цінних паперів;
- 7) застави цінних паперів, а також вчинення правочинів, спрямованих на виконання, зміну та припинення такої застави (блокування, заклад, переказ, користування, управління, звернення стягнення на предмет застави тощо);
- 8) спадкування та правонаступництва щодо цінних паперів (у тому числі поділу спадкового майна);
- 9) вчинення правочинів, пов'язаних з виконанням судових рішень;
- 10) вчинення правочинів у процесі приватизації;
- 11) укладення банком зі своїм клієнтом деривативних контрактів грошового ринку поза організованим ринком деривативних контрактів;
- 12) укладення між кваліфікованими інвесторами, зазначеними у пунктах 1-6 частини першої статті 6 цього Закону, правочинів щодо фінансових інструментів поза організованим ринком капіталу;
- 13) укладення поза організованими ринками капіталу товарних деривативних контрактів, передбачених частиною шістнадцятою статті 44 цього Закону;
- 14) вчинення правочинів за межами України.

Рішенням Комісії від 05.10.2021 № 888 було схвалено роз'яснення «Щодо застосування деяких положень частин першої та другої статті 7 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки»», з яким можна ознайомитись за посиланням: <https://www.nssmc.gov.ua/document/?id=12557833>.

Враховуючи викладене та вищезазначене роз'яснення, якщо деривативний контракт, базовим активом якого є нерухомість або майнові права на нерухомість чи об'єкти незавершеного будівництва, укладається на організованих ринках капіталу або поза організованими ринками капіталу, але є розрахунковим чи змішаним, то він є фінансовим інструментом та повинен укладатися за участю або посередництвом інвестиційної фірми.

Якщо вищезазначений деривативний контракт є поставним, укладається поза організованими ринками капіталу та є таким, що не має характеристик іншого деривативного фінансового інструменту, визначених частиною 8 статті 7 Закону, він не

є фінансовим інструментом, та не повинен укладатися за участю або посередництвом інвестиційної фірми.

Якщо вищезазначений деривативний контракт є поставним, укладається поза організованими ринками капіталу та у сторін деривативного контракту є підтвердження, що деривативний контракт має характеристики іншого деривативного фінансового інструменту, визначені частиною 8 статті 7 Закону, він є фінансовим інструментом та повинен укладатися за участю або посередництвом інвестиційної фірми.

При цьому, при укладанні таких деривативних контрактів, які є фінансовими інструментами, в інтересах та за рахунок клієнта інвестиційна фірма повинна мати діючу ліцензію на здійснення професійної діяльності з торгівлі фінансовими інструментами – брокерської діяльності, а при укладанні у власних інтересах та за свій рахунок - дилерської діяльності.

Даний лист не є офіційним роз'ясненням Комісії та стосується виключно суб'єкта звернення.

Член Комісії



Ярослав ШЛЯХОВ