



Законодательство Гонконга

Август 2018

## Поправки к Правилам торговли ценными бумагами и фьючерсами (для профессиональных инвесторов) от 13 июля 2018 года

В Правила торговли ценными бумагами и фьючерсами (для профессиональных инвесторов) (**Правила**) внесены поправки, отражающие изменения, которые были предоставлены ранее Комиссией по ценным бумагам и фьючерсам (**SFC**)<sup>1</sup>, и вступившие в силу 13 июля 2018 года в соответствии с законодательным процессом. 18 мая 2018 года SFC опубликовала **консультационное заключение** по своему **консультационному документу от марта 2017 года**, подробнее о нём можно **прочитать** на сайте компании Charltons в разделе «новостные статьи» за март 2018 года. Ниже приведён краткий обзор поправок к Правилам.

### Объединение определённых активов физических лиц

Поправки позволяют индивидуальным инвесторам с портфелем ценных бумаг, хранящимся на совместных счетах несвязанных лиц в инвестиционных корпорациях, которые полностью принадлежат отдельному лицу, при достижении определённого порогового уровня квалифицироваться в качестве индивидуального профессионального инвестора.

Понятие «Портфель» определяется в Правилах как портфель, включающий в себя ценные бумаги, выпущенные банками депозитные сертификаты, или денежные средства, которые находятся на хранении у кастодианов. «Связанными сторонами» в соответствии с Правилами являются супруг/а или ребёнок физического лица.

### Портфель физического лица, находящийся в пользовании инвестиционной корпорации

Первоначально в консультационном документе предлагалось разрешить физическому лицу объединять портфель или долю портфеля в любой корпорации (основной деятельностью которой является инвестирование), полностью или частично ему принадлежащей, для достижения порогового уровня, чтобы квалифицироваться в качестве индивидуального профессионального инвестора. В ответ на полученные комментарии по консультационному документу SFC решила не включать портфель корпорации, частично принадлежащей физическому лицу из-за юридических опасений, если физическое лицо не полностью владеет корпорацией, соответственно лицо не обладает полным контролем, а значит данный портфель не может считаться

1. Глава 134 Закона о ценных бумагах и фьючерсах Гонконга.

собственностью физического лица. Таким образом, объединить можно только портфели в корпорациях, полностью принадлежащих физическому лицу.

Термин «основной бизнес» не будет иметь чёткого определения с целью обеспечения гибкости для посредников. Ожидается, что посредники предпримут разумные меры по установлению прав собственности физического лица на корпорацию, включая получение доказательств, необходимых для обоснования прав собственности.

### **Доля портфеля, находящаяся на совместном счету с не связанной стороной**

Поправки в Правила позволят физическому лицу использовать долю портфеля, находящуюся на совместном счёте с несвязанными сторонами - физическими лицами, корпорациями и товариществами, для достижения порогового уровня в получении статуса профессионального инвестора.

В свою очередь, портфель, находящийся на совместном счёте со связанными сторонами, будет учитываться при определении порогового уровня, а совместный счёт с несвязанными сторонами означает, что физическое лицо является держателем определённой доли в портфеле, но не всего портфеля. Правила в настоящее время определяют «связанную сторону» как супруга/у или ребёнка физического лица, и SFC не планирует расширять это определение.

Предполагается, что посредники будут направлять запросы о существовании письменного соглашения, прежде чем принимать решение о равной доле портфеля на совместном счёте, чтобы избежать неточностей при определении фактической доли портфеля. SFC не будет вводить условий, касающихся содержания письменного соглашения.

### **Расширенное определение корпораций, которые квалифицируются в качестве профессионального инвестора**

Категории профессиональных инвесторов будут расширены, таким образом включая в себя:

1. корпорации, основной деятельностью которых является операционная деятельность в рамках инвестиционного холдинга, полностью принадлежащего одному или нескольким лицам, каждое из которых является профессиональным инвестором (в соответствии с Правилами ПИ или Главой 1 Закона о ценных бумагах и фьючерсах (SFO)); а также
2. корпорации, которые владеют другой корпорацией-профессиональным инвестором, удовлетворяющей определённым критериям в отношении активов и портфеля. Это может относиться к холдинговой компании, являющейся офшорной инвестиционной холдинговой компанией, которая не обязана предоставлять годовую консолидированную аудированную финансовую отчетность, что в свою очередь создаёт трудности для посредников при выяснении того, достигает ли холдинговая компания денежные порогового значения в соответствии с правилом 6 (а). Пересмотренное правило позволяет холдинговой компании квалифицироваться как в качестве профессионального инвестора, если она полностью владеет другой корпорацией, которая выполняет требования для финансовых показателей (независимо от того, существует ли годовая консолидированная аудированная финансовая отчетность для холдинговой компании), предназначенные для обеспечения оперативной гибкости посредников.

SFC напоминает директорам и акционерам корпораций о необходимости пересмотра структуры корпоративного управления для того, чтобы обеспечить своевременное информирование акционеров о последствиях и влиянии ситуации, в результате которой корпорация квалифицируется в качестве профессионального ин-

вестор в соответствии с измененными Правилами.

#### **Разрешение предоставления альтернативных доказательств**

В требования раздела 3 (а) - (с) Правил будут внесены поправки, которые позволят инвесторам использовать альтернативные формы доказательств для демонстрации соответствия применимых активов или порогового уровня портфеля при квалификации в качестве индивидуального профессионального инвестора.

Инвесторам будет позволено ссылаться на открытые материалы, созданные в соответствии с юридическими или нормативными требованиями в Гонконге или за его пределами, а также на сертификаты, выданные кастодианами, аудиторами или сертифицированными бухгалтерами.

Однако существует условие, согласно которому открытые материалы могут быть использованы только в том случае, если они были представлены в течение 12 месяцев до соответствующей даты.

Существующие изменения, внесенные в соответствии с главой 134 SFO, будут аннулированы из-за дублирования с пересмотренными правилами ПИ.

#### **Соответствующая дата**

В полученных комментариях по консультационному документу SFC предлагалось убрать термин «соответствующая дата», который является временной ссылкой для оценки того, отвечает ли физическое лицо критериям активов или пороговому уровню портфеля, чтобы квалифицироваться в качестве профессионального инвестора, и является ли основной деятельностью корпорации инвестиционный холдинг. SFC приняла решение не убирать данный термин на том основании, что требование оценки статуса инвестора на конкретную дату является ключевым элементом в режиме Правил и фундаментом для установления требований пригодности и защиты инвесторов.

# CHARLTONS

**Лучшая юридическая бутик-компания  
по сопровождению сделок 2017 года**  
по версии Asian Legal Business Awards

---

**Данная новостная рассылка предоставляется  
исключительно в информационных целях.**

Содержание данной статьи не является юридической консультацией и не может рассматриваться в качестве подробной рекомендации.

Передача или получение этой информации не подразумевают и не являются фактом установления законных взаимоотношений между Charltons и пользователем либо наблюдателем.

Charltons не несет ответственности за какие-либо информационные материалы третьей стороны, доступ к которым может быть получен через сайт.

Если Вы не желаете получать новостную рассылку, пожалуйста, сообщите об этом по электронной почте:

[unsubscribe@charltonslaw.com](mailto:unsubscribe@charltonslaw.com)

---

**Офис в Гонконге**  
Dominion Centre  
12th Floor  
43-59 Queen's Road East  
Hong Kong  
Тел: + (852) 2905 7888  
Факс + (852) 2854 9596

[www.charltonslaw.ru](http://www.charltonslaw.ru)