

ИЗМЕНЕНИЯ В РЕГУЛИРОВАНИИ ДЕРИВАТИВОВ В МЕЖДУНАРОДНОМ ФИНАНСОВОМ ЦЕНТРЕ «АСТАНА»

Юридическая фирма **ALUMNI Partners** обращает внимание на то, что с 1 января 2025 года вступили в силу изменения, направленные на совершенствование регуляторного режима для операций с деривативами (производными финансовыми инструментами) в Международном финансовом центре «Астана» (далее – МФЦА)¹.

Изменения основаны на лучших международных практиках и учете обратной связи от участников рынка. Основные положения нового регулирования:

1 СОЗДАНИЕ ЧЕТКОЙ РЕГУЛЯТОРНОЙ СИСТЕМЫ ДЛЯ ДЕРИВАТИВОВ

Изменения уточняют регулирование деривативов и вводят дополнительные требования, включая:

- установление стандартов для деривативов, торгуемых на лицензированных рыночных институтах и организованных торговых площадках (MTF/OTF)²;
- обеспечение эффективного ценообразования, расчетов и проведения операций³;
- применение требований к рыночному поведению в соответствии с Правилами рынка МФЦА, включая запрет на рыночные манипуляции и рыночное зондирование⁴.

2 УСИЛЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ К ЗАЩИТЕ КЛИЕНТОВ

Для повышения осведомленности клиентов о рисках, связанных с операциями с деривативами, и ограничения их возможных потерь, установлены следующие меры:

- все маркетинговые материалы и клиентские коммуникации должны содержать информацию о высоких рисках, связанных с операциями с деривативами⁵;
- в документе с ключевыми характеристиками (Key Features Document) должны быть отражены природа, риски и основные характеристики деривативов. Такой документ должен предоставляться клиентам до совершения операций для обеспечения их информированности и принятия обоснованных решений⁶;
- установление ограничений на объемы операций с деривативами для минимизации рисков⁷.

3 РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕРИВАТИВОВ НА ОСНОВЕ ЦИФРОВЫХ АКТИВОВ

Для предотвращения регуляторного арбитража, деривативы на основе цифровых активов подлежат пропорциональному регулированию в соответствии с общими принципами регулирования деривативов⁸.

¹ AIFC Market Rules, AIFC Rules No. FR0003 of 2017 (with amendments as of 15 December 2024, which commence on 1 January 2025) (hereinafter, the AIFC Companies Regulations); AIFC Authorised Market Institution Rules (AMI), AIFC Rules No. FR0002 of 2017 (with amendments as of 15 December 2024, which commence on 1 January 2025); AIFC Multilateral and Organised Trading Facilities Rules (MOTF), AIFC Rules No. 0054 of 2021 (with amendments as of 15 December 2024, which commence on 1 January 2025); AIFC Rules on Digital Asset Activities (DAA), AIFC Rules No. FR00062 of 2023 (with amendments as of 15 December 2024, which commence on 1 January 2025).

² Clauses 2.5.2(e-1), 3.6.2 of the AIFC Authorised Market Institution Rules; Clause 5.2 (4-1) of the AIFC Multilateral and Organised Trading Facilities Rules.

³ Clause 5.2.2 of the AIFC Market Rules.

⁴ Clauses 5.4, 5.5 of the AIFC Market Rules.

⁵ Clause 3.3.5 of the AIFC Conduct of Business Rules (with amendments as of 15 December 2024, which commence on 1 January 2025).

⁶ Clause 4.7 of the AIFC Conduct of Business Rules.

⁷ Clause 5.7 of the AIFC Conduct of Business Rules.

⁸ Clauses 2.5.2(2), 3 of the AIFC Rules on Digital Asset Activities.

Вышеуказанные изменения в регулировании деривативов распространяются как на новых, так и на действующих лицензированных участников МФЦА.

Информационные письма ALUMNI Partners являются кратким обзором изменений в законодательстве и правоприменительной практике и не должны рассматриваться в качестве правового заключения или консультации.

Если у вас возникнут какие-либо вопросы или комментарии в связи с настоящим алертом, пожалуйста, свяжитесь с нами, и мы будем рады их обсудить.



Антон Панченков

Партнер

Руководитель направления «Центральная Азия»

ALUMNI Partners

+7 (771) 968-8-968

anton.panchenkov@alumnipartners.ru



Никита Лысенко

Юрист

Корпоративное и коммерческое право

Филиал в Казахстане

ALUMNI Partners

+7 (771) 968-8-968

nikita.lysenko@alumnipartners.ru