

ЗВІТ
про роботу
Української асоціації інвестиційного бізнесу
у 2015 році

Відповідно до Плану роботи УАІБ на 2015 рік, затвердженого Загальними Зборами УАІБ 25 лютого 2015 року, у звітному році Асоціація виконувала роботи за такими напрямками:

1. Розвиток діяльності з управління активами

1.1. Нормотворча робота щодо розвитку спільного інвестування:

Протягом звітнього періоду фахівцями УАІБ були опрацьовані такі проекти документів:

- зміни до Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) – на реєстрації у Мін'юсті;
- зміни до Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування – (затверджено рішенням НКЦПФР від 17.12.2015 № 2132);
- зміни до Положення про порядок припинення корпоративного інвестиційного фонду (затверджено рішенням НКЦПФР від 06.10.2015 № 1605);
- зміни до Положення про порядок припинення пайового інвестиційного фонду (затверджено рішенням НКЦПФР від 06.10.2015 № 1604);
- зміни до Порядку погодження набуття особою істотної участі у професійному учаснику фондового ринку або збільшення її таким чином, що зазначена особа буде прямо чи опосередковано володіти або контролювати 10, 25, 50 і 75 відсотків статутного капіталу такого учасника чи права голосу придбаних акцій (часток) в його органах управління - у процесі реєстрації;
- зміни до Положення про діяльність депозитарних установ щодо зберігання активів інституційних інвесторів (затверджено рішенням НКЦПФР від 24.11.2015 № 1896);
- Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками (затверджено рішенням НКЦПФР від 01.10.2015 № 1597);
- Положення про здійснення фінансового моніторингу професійними учасниками ринку цінних паперів (нова редакція) - надані письмові зауваження та пропозиції, документ у процесі реєстрації;
- зміни до Порядку визначення біржового курсу цінного папера - направлено пропозиції щодо необхідності формування єдиних методологічних засад для визначення додаткових показників (спред котирування цінного папера, за яким розраховується біржовий курс, час його існування, загальна вартість лотів у межах спреда, загальна сума укладених біржових контрактів), від параметрів яких буде залежати наявність біржового курсу цінного папера. Пропозиції Асоціації були частково враховані. Зміни затверджено рішенням НКЦПФР від 03.07.2015 № 933.
- Концепція функціонування інституту тимчасового адміністратора на фондовому ринку - надано письмові зауваження та пропозиції щодо нерозповсюдження цього механізму на ІСІ;
- зміни до Положення про об'єднання професійних учасників фондового ринку - надано письмові зауваження та пропозиції. Зміни затверджено рішенням НКЦПФР від 31.03.2015 № 405;
- зміни до Положення про функціонування фондових бірж – надано зауваження та пропозиції щодо вимог до емітентів, які частково враховані. Зміни затверджено рішенням НКЦПФР від 06.08.2015 № 1217;
- зміни до Положення про порядок складання та розкриття інформації компаніями з управління активами та особами, що здійснюють управління активами недержавних

- пенсійних фондів, та подання відповідних документів до НКЦПФР. В оприлюдненому на сайті НКЦПФР тексті Положення зауваження УАІБ враховано;
- зміни до Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування – затверджено рішенням НКЦПФР від 10.12.2015 № 2051;
 - Положення про встановлення ознак фіктивності емітентів цінних паперів та включення таких емітентів до переліку (списку) емітентів, що мають ознаки фіктивності – надавалися зауваження, зокрема щодо некоректності розповсюдження дії Положення на КІФ, щодо критеріїв фіктивності емітентів. Зауваження враховано лише частково. Положення затверджено рішенням НКЦПФР від 10.07.2015 № 980;
 - Положення про нагляд за дотриманням пруденційних нормативів професійними учасниками фондового ринку - направлено зауваження, як частково враховані. Положення затверджено рішенням НКЦПФР від 01.12.2015 № 2021;
 - проект змін до Порядку ведення реєстру аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів (за результатами обговорення надіслано зауваження). У грудні направлено до НКЦПФР зауваження до проекту Змін до Порядку ведення реєстру аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів, зокрема, щодо оприлюднення на офіційному веб-сайті НКЦПФР актуальної інформації про внесення або виключення аудиторських фірм з Реєстру.
 - зміни до Положення про особливості бухгалтерського обліку операцій інститутів спільного інвестування (затверджено рішенням НКЦПФР від 06.10.2015 № 1611).

У звітному році Асоціація активно працювала над проектом Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, в якому об'єднані та уніфіковані запроваджені раніше окремі положення щодо пруденційних нормативів для різних видів професійної діяльності на фондовому ринку, змінено перелік пруденційних показників, розширено та деталізовано вимоги до СУР.

Враховуючи значний вплив вимог цього Положення на діяльність КУА, Асоціація брала участь в обговореннях його норм на робочих групах та засіданнях Комітету з питань методології та нагляду за функціонуванням інфраструктури фондового ринку, надавала зауваження та пропозиції до кожної редакції проекту. Також було проведено аналіз регуляторного впливу нововведень за результатами тестового розрахунку пруденційних показників, зібраних та узагальнених УАІБ шляхом опитування компаній-членів УАІБ.

За наслідками тривалої роботи, НКЦПФР частково врахувала позицію УАІБ, зокрема, було знято деякі нові додаткові вимоги, розширено перелік активів, які враховуються при розрахунку власних коштів, зменшено частоту розрахунку показників, введено 50 відсоткове зменшення вимог до усіх нових пруденційних показників (у перших редакціях проекту Положення норматив мінімального розміру власних коштів становив 7 000 000 грн., а два інших нових показники – 1; до розрахунку власних коштів пропонувалося включати цінні папери лише з біржового реєстру).

Рішення про затвердження Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками було прийнято Комісією 01.10.2015 за №1597 (Положення №1597) та зареєстровано Міністерством юстиції України 28.10.2015. Положення чинне з 1 січня 2016 року.

У зв'язку з необхідністю приведення Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) у відповідність до Закону України «Про ліцензування видів господарської діяльності» від 02.03.2015 № 222-VIII, який набрав чинності 28.06.2015 року. Комісією були ініційовані зміни до цього документа. Асоціація активно співпрацювала з НКЦПФР при підготовці проекту, яким, зокрема, запропоновано змінити механізм взаємодії професійних учасників та регулятора при зміні назви та/або місцезнаходження КУА, врегулювати низку процедурних питань з урахуванням

практики застосування норм цих Ліцензійних умов. Крім того, розширено вимоги до розкриття структури власності КУА, що відображено у додатках до цього документа.

1.2. У звітному році тривала робота у напрямку розвитку накопичувальної пенсійної системи.

За результатами діяльності робочої групи щодо оцінки активів ІСІ та НПФ для визначення чистої вартості активів, у зв'язку з переходом на МСФЗ, було підготовлено пропозиції УАІБ щодо внесення змін до Положення про порядок визначення чистої вартості активів пенсійного фонду (відкритого, корпоративного, професійного). Пропозиції Асоціації були враховані, Положення затверджено рішенням НКЦПФР від 01.12.2015 р. №2008.

Учасниками УАІБ разом з НАПФА проводилося обговорення законопроекту «Про внесення змін до Закону України «Про страхування» (нова редакція) та інших законодавчих актів України» (реєстраційний №1797 від 19.01.2015 та №1797-1 від 06.02.2015р. Підготовлені зауваження та порівняльна таблиця із запропонованою редакцією змін до законопроекту були направлені до профільного Комітету ВРУ. У звітному році зазначені законопроекти на пленарних засіданнях ВРУ не розглядалися.

Учасники секції керуючих пенсійними активами та адміністраторів пенсійних фондів у звітному році провели обговорення проекту Комплексної програми розвитку фінансового ринку України на 2015-2020 роки і напрацювали зауваження та доповнення до неї у частині необхідних заходів для запровадження накопичувального рівня пенсійної системи, забезпечення збереження пенсійних активів, створення дієвої системи захисту прав інвесторів та підвищення їхньої фінансової грамотності. Пропозиції були направлені до Нацкомфінпослуг.

Також членами Асоціації у рамках роботи секції протягом року обговорювали такі проекти законів:

- «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо запровадження накопичувальної системи загальнообов'язкового державного пенсійного страхування та єдиних принципів нарахування пенсій», зареєстрований 30.04.2015 за №2767. За результатами роботи направлено листа до Комітету ВРУ з питань фінансової політики і банківської діяльності з пропозиціями щодо напрямків для доопрацювання законопроекту;

- ключові питання системи нагляду за суб'єктами НПЗ, запропоновані законопроектом №2413а, зокрема ліцензування НПФ, регулювання діяльності суб'єктів 2-го та 3-го рівнів, визначення АНПФ та НПФ як суб'єктів фондового ринку і поширення на них системи нагляду як за суб'єктами фондового ринку, зміни у підходах до ліцензування діяльності з управління активами та можливості поєднання управління активами за новими підходами із діяльністю з адміністрування НПФ, вимоги щодо двох портфелів для НПФ 2-го рівня та невідповідність нормам проекту про запровадження накопичувальної системи №2767, необхідність існування та статус СРО. За результатами обговорення були сформовані зауваження до ПЗУ №2413а в частині регулювання пенсійних фондів та адміністраторів НПФ, які увійшли до загальних зауважень УАІБ і були направлені до Комітету ВРУ з питань фінансової політики та банківської діяльності.

Також у серпні на базі УАІБ була сформована Робоча група з питань підготовки змін до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення», до складу якої увійшли, крім представників УАІБ, представники НКЦПФР, НАПФА, Української асоціації адміністраторів пенсійних фондів, Пенсійного фонду НБУ. Напрацьовані учасниками Робочої групи пропозиції щодо внесення змін до ЗУ «Про НПЗ» були направлені до НКЦПФР.

Спільно з НАПФА були розроблені та направлені до НКЦПФР пропозиції щодо змін до Податкового кодексу України, спрямовані на удосконалення податкових вимог у системі недержавного пенсійного забезпечення, а саме:

- щодо звільнення від оподаткування пенсійних виплат з НПФ, якщо вони здійснюються особі після досягнення віку, який надає право на пенсію за

загальнообов'язковим державним пенсійним страхуванням, встановленого законом для відповідної категорії застрахованих осіб;

- щодо запровадження механізму зменшення нарахованого податку (єдиного, фіксованого) або ЄСВ для так званих «спрошенців» у разі сплати ними внесків до НПФ на свою користь та на користь своїх найманих працівників;
- щодо усунення подвійного оподаткування пенсійних внесків фізичних осіб, сплачених до НПФ за власний рахунок;
- щодо усунення податкових обмежень для сплати пенсійних внесків до НПФ фізичними особами (1,4*на неоподатковуваний мінімум для працездатних осіб).

У 4-му кварталі звітного року проведено аналіз чинної нормативно-правової бази, яка регулює діяльність НПФ та підготовлено Перелік нормативно-правових актів у сфері недержавного пенсійного забезпечення, які потребують внесення змін або розробки з метою удосконалення діяльності недержавних пенсійних фондів та суб'єктів інфраструктури. Робота з проектами за цим переліком буде продовжуватися у 2016 році.

1.3. Перспективне законодавство

У рамках роботи Комітетів НКЦПФР представники Асоціації брали участь в обговоренні таких законопроектів:

- «Про внесення змін до Закону України "Про акціонерні товариства" (щодо виплати дивідендів та кворуму загальних зборів акціонерних товариств) (реєстраційний № 1310-2 від 17.12.2014)
- «Про внесення змін до статей 41 і 43 Закону України «Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг» (реєстраційний № 1652 від 26.12.2014)
- «Про внесення змін до Закону України «Про систему гарантування вкладів фізичних осіб» (щодо убезпечення пенсійних активів)» (реєстраційний № 1676 від 29.12.2014)
- Проект Комплексної програми розвитку фінансового ринку України на 2015-2020 роки;
- Щодо проекту Закону України «Про внутрішній аудит» (реєстраційний № 2308а від 07.07.2015);
- Щодо проекту Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність»;
- Щодо проекту Закону України «Про внесення змін до Закону України «Про ліцензування видів господарської діяльності» щодо уточнення окремих ліцензійних умов» (реєстраційний № 2453а від 27.07.2015)
- Щодо проекту Закону України «Про внесення змін до статті 167 Податкового кодексу України щодо ставки податку для доходів у вигляді дивідендів» (реєстраційний № 3028 від 03.09.2015);
- Щодо проекту Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо податкової лібералізації» (реєстраційний № 3357 від 26.10.2015).

У 3-му кварталі Асоціація здійснила аналіз законопроекту «Про внесення змін до деяких законодавчих актів щодо консолідації функцій із державного регулювання ринків фінансових послуг», внесений Президентом України та зареєстрований Верховною Радою України 20.07.2015р. за №2413а (ПЗУ 2413а) та направила зауваження і пропозиції до Комітету ВРУ з питань фінансової політики та банківської діяльності. Асоціація зазначила, що ПЗУ 2413а містить ряд неузгодженостей норм як у самому законопроекті, так і в пов'язаних з ним Законах України, що може спричинити негативні наслідки для провадження окремих видів діяльності на фінансовому ринку та зашкодить інтересам учасників (вкладників) таких установ. У 2015 році цей законопроект не отримав підтримки

профільного Комітету ВРУ і в сесійній залі не розглядався.

Також УАІБ підготувала і направила до НКЦПФР свої зауваження та пропозиції до законопроекту «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо імплементації стандартів IOSCO та виконання Угоди про асоціацію між Україною та Європейським Союзом в частині протидії зловживанням на фондовому ринку», в яких вимагає його суттєвого доопрацювання. Одночасно Асоціація звернулася до фахівців Проекту USAID/FINREP-II щодо правової оцінки зазначеного законопроекту шляхом проведення антикорупційної експертизи. Отриманий експертний висновок визначив наявність у проекті значних корупційних ризиків.

Враховуючи недосконалість механізмів, які застосовуються для виявлення та виведення з ринку «фіктивних» фінансових інструментів, Асоціація розробила проект Комплексу заходів протидії зловживанням на фондовому ринку, пов'язаних з використанням фінансових інструментів. Проект був запропонований для розгляду Раді УАІБ у грудні, та після доопрацювання буде презентований учасникам Асоціації, громадськості та направлений до НКЦПФР.

2. Розвиток саморегулювання

2.1. Вдосконалення внутрішніх документів Асоціації

На початку 2015 року, враховуючи внесені зміни до нормативних актів НКЦПФР, були підготовлені зміни до Положення про збір та обробку інформації, яка надається до Української асоціації інвестиційного бізнесу членами Асоціації та зміни до Порядку заповнення ними електронних форм інформації, яка подається до УАІБ. На виконання рішення Загальних зборів УАІБ та Ради УАІБ зміни були погоджені в НКЦПФР.

Враховуючи перехід ІСІ, в тому числі ПФів, на складання фінансової звітності за МСФЗ, підготовлено зміни до Стандарту УАІБ 1 «Бухгалтерський облік діяльності інститутів спільного інвестування» та нова редакція «Правил ведення бухгалтерського обліку основних операцій інститутів спільного інвестування», які були затверджені Загальними зборами УАІБ та погоджені НКЦПФР.

За рішенням Ради УАІБ від 19.03.15р. Асоціація створила робочі групи з питань:

- оцінки активів ІСІ для визначення ВЧА у зв'язку з переходом на МСФЗ;
- визначення складу активів кваліфікаційних ІСІ та вимог до похідних (деривативів) у структуру активів ІСІ.

До складу цих робочих груп увійшли і представники НКЦПФР. За результатами роботи цих робочих груп було підготовлено пропозиції УАІБ щодо внесення змін до Положення про порядок визначення вартості чистих активів ІСІ та Положення про склад та структуру активів ІСІ. Зміни були направлені до НКЦПФР, розглядались на відповідних Комітетах Комісії, були схвалені нею та як проекти оприлюднені на офіційному сайті Комісії.

Також робоча група підготувала та направила до НКЦПФР пропозиції щодо внесення змін до Положення про особливості бухгалтерського обліку операцій ІСІ з урахуванням вимог Міжнародних стандартів фінансової звітності, які були враховані.

2.2. Забезпечення застосування уніфікованих підходів провадження діяльності з управління активами

З метою надання методологічної допомоги компаніям з управління активами та для забезпечення уніфікації підходів до оцінки активів ІСІ та НПФ, УАІБ розробила «Методичні рекомендації щодо оцінки активів ІСІ з урахуванням вимог МСФЗ» та «Методичні рекомендації щодо оцінки активів НПФ з урахуванням вимог МСФЗ», які розглянула та схвалила Рада УАІБ у 4 кварталі 2015 року.

Також протягом звітного року Асоціація підготувала такі примірні документи:

- зразок Звіту про результати проведення внутрішнього аудиту (контролю)

(надається на запит членів УАІБ);

- комплект примірних документів КУА з питань фінансового моніторингу (ФМ), а саме:
 - Правила ФМ;
 - Програма ФМ;
 - Опитувальники клієнтів КУА (окремо для фізичних та юридичних осіб);
 - Програма навчання з питань ФМ;
 - Посадова інструкція працівника КУА, відповідального за здійснення ФМ;
 - Зразок звіту про виявлені фінансові операції, що підлягають ФМ.

Цей пакет документів був поширений серед учасників конференції УАІБ «Професійне управління активами», надається компаніям за їх запитом та буде доопрацьований після затвердження Положення НКЦПФР «Про здійснення фінансового моніторингу професійними учасниками ринку цінних паперів».

2.3. Моніторинг діяльності КУА

Протягом 2015 року щоденно проводився збір інформації від фондових бірж та відповідне оновлення сторінки сайту УАІБ зі зведеною інформацією щодо щоденних курсів ЦП по біржах.

Також проводився постійний моніторинг дотримання членами УАІБ вимог Положення про збір та обробку інформації та робота з КУА щодо своєчасного подання регулярної та нерегулярної інформації, передбаченої Положенням.

На постійній основі здійснювався моніторинг структури активів публічних, зокрема, відкритих ІСІ. Компаніям, які допустили порушення вимог законодавства щодо структури активів ІСІ, направлялися відповідні електронні повідомлення із зазначенням допущених порушень та попередженням про можливе застосування регулятором санкцій за них.

Протягом року проводилися збір, узагальнення та аналітична обробка інформації щодо діяльності компаній з управління активами та інститутів спільного інвестування. Були опрацьовані звітні дані про діяльність КУА, ІСІ та НПФ за звітами КУА за 2014 рік (у т. ч. за грудень і за 4-й квартал 2014 року), за 1-3-й квартали 2015 року та підготовлено Аналітичний огляд діяльності ринку управління активами за 4-й квартал та 2014-й рік і відповідні Аналітичні огляди діяльності ІСІ у 1-3-му кварталах 2015 року. Ці матеріали використовувалися при підготовці презентацій для конференцій, у яких УАІБ брала участь та які організувала, оприлюднювалися на сайті Асоціації та передавалися засобом масової інформації.

Упродовж року здійснювався збір та публікація на сайті УАІБ щоденної інформації про відкриті, інтервальні та закриті ІСІ з публічною емісією. За цією інформацією упродовж кварталу проводився щомісячний та щотижневий аналіз діяльності відповідних фондів. Всього за звітний період підготовлено 12 щомісячних аналітичних оглядів та 52 випуски щотижневої статистики публічних ІСІ (відкритих, інтервальних, закритих публічних фондів).

За результатами аналізу звітності КУА проведено ренкінгування КУА за 4-й квартал 2014 року, за 2014 рік та за 1-3 квартали 2015 року. Результати ренкінгування розміщуються на сайті УАІБ.

Протягом року надавалися статистичні дані та коментарі щодо стану й динаміки розвитку ринку ІСІ, НПФ та діяльності КУА на запити компаній-учасників Асоціації, НБУ, представників ЗМІ та громадськості.

Доопрацьовано програмне забезпечення для підготовки річної звітності КУА за 2014 рік, ІСІ та НПФ згідно наказу НКЦПФР №1 від 05.01.2015 року «Щодо опису розділів та схем XML - файлів електронної форми інформації компаній з управління активами та осіб, що здійснюють управління активами недержавних пенсійних фондів відповідно до Положення про порядок складання та розкриття інформації компаніями з управління активами та особами, що здійснюють управління активами недержавних пенсійних фондів,

та подання відповідних документів до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку».

У листопаді для членів Асоціації започатковано базу даних рішень НКЦПФР щодо зупинки/відновлення обігу та встановлення ознак фіктивності цінних паперів у вигляді Зведеної таблиці, у якій зібрано всі рішення регулятора за 2015 рік.

У 4-му кварталі було проведено моніторинг веб-сайтів КУА щодо дотримання ними вимог законодавства про розміщення інформації, що підлягає обов'язковому публічному оприлюдненню, та розіслано листи-нагадування компаніям, які не привели свою діяльність у відповідність із Законом «Про інститути спільного інвестування».

2.4. Підвищення кваліфікації фахівців з управління активами

У 1-му кварталі 2015 року учасники Асоціації та представники Дирекції УАІБ взяли участь у семінарі «Оцінка активів за МСФЗ у недержавних пенсійних фондах», проведеного у Києві за підтримки програми USAID/FINREP II. Матеріали семінару, які містять, зокрема, Рекомендації щодо застосування МСФЗ для цілей ведення бухгалтерського обліку і складання фінансової звітності НПФ та приклади використання справедливої вартості для оцінки активів програм пенсійного забезпечення як в умовах існування активного ринку, так і за його відсутності, розміщені на сайті .

19 червня у передмісті Києва відбулася ХХІХ науково-практична конференція УАІБ «Професійне управління активами», присвячена актуальним питанням розвитку української галузі управління активами. Участь у заході взяли представники НКЦПФР, Нацкомфінпослуг, Пенсійного фонду України, компаній з управління активами - членів УАІБ, а також експерти ринку капіталу. У рамках конференції пройшли дві панельні дискусії на теми: «Регулювання інвестиційної діяльності: між вартістю та ліквідністю» та «Фінансовий та реальний сектори: пошук балансу інтересів для розвитку економіки», а також два круглих столи, присвячені актуальним питанням регулювання діяльності з управління активами, а також ризик-менеджменту та фінансовому моніторингу у компаніях з управління активами.

23 листопада 2015 року УАІБ спільно з НКЦПФР провела для учасників Асоціації семінар «Пруденційні показники та вимоги до системи управління ризиками в КУА», присвячений змінам у системі пруденційного нагляду та порядку подання звітності КУА щодо пруденційних показників, у зв'язку з набранням чинності з 01 січня 2016 року Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками від 01.10.2015 №1597. Перед учасниками семінару, в якому взяли участь представники 150 компаній з управління активами, виступили посадовці НКЦПФР та Дирекції УАІБ. На семінарі було обговорено механізм розрахунку власних коштів та інших пруденційних показників, його особливості для КУА, згідно з Положенням № 1597, порядок звітування КУА щодо пруденційних показників, систему нагляду за дотриманням пруденційних нормативів професійними учасниками фондового ринку, а також вимоги щодо організації та функціонування системи управління ризиками (СУР) в КУА. Матеріали семінару були розміщені на сайті Асоціації (тільки для членів УАІБ) та розіслані усім учасникам.

У співпраці з Українським кризовим медіа-центром 26 листопада було проведено круглий стіл «Досвід ЄС у регулюванні фондів прямого та венчурного інвестування та можливості його використання в Україні», метою якого було привернути увагу суспільства і регуляторних органів до реальних шляхів залучення інвестицій в Україну, які може відкрити адаптація українського законодавства у сфері регулювання діяльності інвестиційних фондів до європейського права.

До участі у заході було запрошено Члена Ради Європейської асоціації управління фондами та активами (EFAMA), Голову з правових та міжнародних питань Австрійської

асоціації компаній-управляючих інвестиційними фондами (VÖIG), Арміна Каммела, який виступив із доповіддю про AIFMD та законодавство ЄС щодо регулювання інвестиційного ринку.

Модератором заходу виступив Головуючий Ради УАІБ Д. Леонов, участь взяли також член НКЦПФР Д.Тарабакін, професор НАУКМА О.Мертенс, член УТФА В.Шапран. Предметом обговорення були шляхи імплементації євродиректив щодо регулювання фінансових ринків при одночасному забезпеченні ефективного розвитку фондового ринку і, зокрема, фондів прямих та венчурних інвестицій.

Досвід країн ЄС свідчить, що імплементація євродиректив у національне законодавство відбувається у кілька етапів. Спочатку визначаються рамки регулювання у відповідній сфері, потім безпосередньо відбувається процес впровадження норм директив, враховуються додаткові технічні чинники наглядової практики, а після цього гармонізуються усі дії, здійснені на попередніх етапах.

Учасники дискусії підкресливали необхідність врахування певних особливостей діяльності інвестфондів в Україні, які акумулювали та інвестували, зокрема, у будівельну галузь, значні обсяги коштів. Тому при впровадженні норм Директив ЄС ці позитивні чинники необхідно взяти до уваги.

Прес-реліз за результатами заходу, а також відеозапис і презентація Арміна Каммела були розміщені на сайті УАІБ.

Також у 4-му кварталі Асоціація виступила співорганізатором Міжнародного круглого столу на тему «Реформи у фінансовому секторі – як відновити довіру», що був проведений у Київському національному торговельно-економічному університеті.

Учасниками заходу стали експерти фінансової сфери з України та ЄС – представники бізнес-асоціацій, міжнародних проектів технічної допомоги у фінансовому секторі, вітчизняних регуляторів фінансових ринків, банків та професійних учасників фондового ринку, а також викладачі та аспіранти КНТЕУ та інших ВНЗ.

У ході дискусії пройшло обговорення причин кризи довіри у фінансовому секторі та шляхів її подолання, необхідні заходи з реформування фінансового ринку. За результатами обговорення було сформульовано пропозиції учасників у вигляді Резолюції Міжнародного круглого столу, яку розміщено на сайті КНТЕУ та направлено до НБУ, НКЦПФР та інших державних органів.

У грудні 2015 року Асоціація організувала два семінари на тему "Фінансова звітність за 2015 рік: вимоги МСФЗ щодо подання та розкриття інформації". Навчання пройшли близько 90 фахівців КУА.

2.5. Робота секцій

Секція управління активами публічних фондів

У звітному році проводився моніторинг проблемних питань діяльності з управління активами публічних фондів, щомісячно оприлюднювалися результати діяльності публічних фондів та здійснювалася підтримка щоденної інформації про діяльність публічних ІСІ.

Учасники секції взяли участь в обговоренні актуальних питань діяльності та розвитку публічних фондів під час ХХІХ науково-практичної конференції УАІБ "Професійне управління активами", яка відбулася 19 червня. Представники секції активно долучалися до обговорення і формування позиції Асоціації щодо оподаткування на фондовому ринку та операцій із фінансовими інструментами, захисту прав інвесторів та створення належних умов для залучення інвестицій.

Голова секції Г.Овчаренко також представляв позицію Асоціації з питань розвитку ринку капіталу на засіданнях Американської торгової палати в Україні (АСС), на зустрічах з експертами міжнародних фінансових організацій та в НКЦПФР.

Секція управління активами приватних (венчурних) фондів

Протягом року здійснювався моніторинг нових проектів законодавчих та нормативних актів, що стосуються діяльності приватних (венчурних) фондів, а також новин в індустрії прямого (венчурного) інвестування. Голова секції О.Колесник активно співпрацював з НКЦПФР у питаннях розвитку фінансових інструментів, брав участь у зустрічах з міжнародними експертами.

Постійно підтримувалася публікація бази інвестиційних проектів, наданих КУА до УАІБ на англomовному сайті Асоціації.

Упродовж року до Асоціації надходили інвестиційні пропозиції, які було поширено серед учасників Секції.

Зокрема, було надіслано інформацію про проект з енергозбереження (системи опалення та нагріву води) шведського підприємця Peter Nilsson, який володіє технологією, розробленими продуктами та здійснював пошук спів-інвесторів та інших партнерів.

Також до Асоціації надійшла інвестиційна пропозиція від організації Інвестиційна пропозиція від Strategic Investment Group (SIG) щодо проекту розвитку приватного оператора дошкільних закладів (дитячих садків) за схемою франчайзингу у Східній Європі та країнах колишнього Радянського Союзу, зокрема й в Україні. Компанія була створена у 2013 році і почала активну діяльність у 2014-му, а на момент звернення із пропозицією мала 4 дитячі садки, а також 82 франшизи, і була прибутковою. Пропозицію із відповідною контактною інформацією було надіслано учасникам Секції.

Секція „Бухгалтерський облік, оподаткування, звітність та аудит”.

Учасниками секції проводився моніторинг та експертиза нових проектів нормативно – правових документів, що пов’язані з питаннями обліку та оподаткування КУА, ІСІ, НПФ.

За дорученням Ради УАІБ була підготовлена консультація щодо оцінки активів, зареєстрованих у АР Крим та/або м. Севастополь, а також активів, зареєстрованих у зоні АТО, яка розміщена на сайті УАІБ для використання членами Асоціації у роботі.

Також було підготовлено нову редакцію Правил ведення бухгалтерського обліку основних операцій ІСІ та Додатку1 до цих Правил «Кореспонденція рахунків бухгалтерського обліку основних операцій ІСІ», які були розглянуті учасниками Секції оподаткування, бухгалтерського обліку та звітності та затверджені рішенням Ради УАІБ.

Шляхом електронного опитування було проведено обговорення проекту Методичних рекомендацій УАІБ щодо оцінки активів ІСІ, підготовлене в рамках роботи робочої групи щодо оцінки активів ІСІ та НПФ.

Комісією з питань оподаткування УАІБ була розроблена Консультація щодо оподаткування ІСІ та інвесторів ІСІ з 1 січня 2015 року, з урахуванням прийнятих ВРУ змін до ПКУ в кінці грудня 2014 року.

Комісія з питань оподаткування підготувала перелік актуальних проблемних питань щодо оподаткування у сфері фондового ринку, які необхідно врегулювати шляхом внесення змін у Податковий кодекс України. Документ Асоціація надіслала до НКЦПФР, а також представила його у рамках комунікаційної політики Цільової команди з податкової реформи на галузевій зустрічі, яку 10 червня 2015 року організувала НКЦПФР та Міністерство фінансів України.

У четвертому кварталі фахівці Комісії з питань оподаткування провели аналіз законопроектів щодо внесення змін до Податкового кодексу України:

- Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо податкової лібералізації» (реєстраційний №1578);
- Закону України «Про створення конкурентних умов в оподаткуванні та стимулювання економічної діяльності в Україні» (реєстраційний №3630, внесений КМУ);
- Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України та деяких законодавчих актів України щодо забезпечення збалансованості бюджетних надходжень у 2016 році» (реєстраційний №3688).

Результати аналізу використовувалися Асоціацією для обґрунтування необхідності збереження чинного режиму оподаткування ІСІ.

3. Юридична та методологічна підтримка діяльності членів УАІБ

Протягом звітного періоду тривала робота з передліцензійної підготовки компаній для отримання ліцензії у НКЦПФР. Подання до НКЦПФР на отримання ліцензії отримали 74 КУА, з них 11 нових КУА.

Відповідно до Порядку надання Українською асоціацією інвестиційного бізнесу Висновку щодо можливості (неможливості) припинення компанією з управління активами професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), затвердженого рішенням Ради УАІБ та погодженого ДКЦПФР 20.10.2009 р. (зі змінами), 10 компаній – членів УАІБ отримали висновок щодо можливості припинення професійної діяльності на фондовому ринку.

Підтримано 16 звернень до УАІБ Ліквідаційних комісій ІСІ про надання дозволу на переведення цінних паперів, обіг яких зупинено, з рахунку ІСІ на рахунок покупця таких цінних паперів у порядку реалізації активів ІСІ при його ліквідації.

Дирекція УАІБ постійно здійснювала роботу з надання учасникам Асоціації консультацій з питань управління активами, підготовки звітів, ведення бухгалтерського обліку, внутрішнього аудиту, пруденційного нагляду, впровадження системи управління ризиками, фінансового моніторингу тощо та методологічної допомоги компаніям – претендентам на вступ до УАІБ з питань створення КУА та фондів.

З метою зниження операційних ризиків діяльності КУА асоціація підготувала та направила до НКЦПФР запити щодо:

- чинності норм Положення про порядок визначення вартості чистих активів ІСІ з 01.01.2015р.;
- порядку проведення Загальних зборів КІФ;
- визначення кінцевого бенефіціарного власника (контролера) ІСІ;
- чинності норм Положення про особливості бухгалтерського обліку операцій ІСІ з 01.01.2015р.;
- біржових курсів, якими необхідно керуватися при розрахунку ВЧА ІСІ на кінець 2014 року та на кінець січня 2015 року;
- можливості проведення операцій РЕПО за рахунок коштів спільного інвестування.

Відповіді на зазначені листи розміщено на сайті УАІБ.

Також була підготовлена зведена інформація (законодавчих, нормативно-правових актів, листів, роз'яснень, тощо) щодо регулювання питань, пов'язаних з тимчасовою окупацією АР Крим та проведенням антитерористичної операції. Вона розміщена на сайті УАІБ для використання членами Асоціації у роботі.

На початку року з метою недопущення порушень КУА вимог законодавства було направлено запит до Міністерства фінансів України щодо складання фінансової звітності ПФФів за МСФЗ з 1 січня 2015 року. Отримана відповідь розміщена на сайті УАІБ.

Враховуючи відповідь НКЦПФР, що з 1 січня 2015 року норми «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування» (далі – Положення 1336) діють у частині, що не суперечить МСФЗ, Асоціація провела порівняльний аналіз відмінностей підходів до оцінки активів, передбачених Положенням №1336 та МСФЗ, який було розміщено на сайті УАІБ для використання учасниками у роботі.

Для роз'яснення питання щодо форм фінансової звітності, які повинні подаватися до НКЦПФР у складі квартальної інформації про діяльність КУА, у 1 кварталі 2015 Асоціація направила відповідний запит до Комісії. Було направлено запит до Міністерства фінансів

України щодо надання роз'яснення про форми фінансової звітності, які КУА повинні подавати до НКЦПФР у складі квартальної інформації за результатами діяльності ПФів.

Отримані відповіді НКЦПФР та Мінфіну розміщені на сайті УАІБ.

На сайті Асоціації було оновлено Календар подання звітності до НКЦПФР станом на 01.01.2015.

З представниками АРІФРУ було проведено обговорення змін до порядку розміщення інформації про ІСІ у загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів, пов'язаних зі змінами нормативних актів НКЦПФР. Зауваження УАІБ були враховані.

7 липня 2015 року у Держфінмоніторингу на засіданні Робочої групи з розгляду проблемних питань суб'єктів первинного фінансового моніторингу – небанківських установ за ініціативою УАІБ було розглянуто питання щодо визначення кінцевого бенефіціарного власника (контролера) стосовно інститутів спільного інвестування та недержавних пенсійних фондів. Учасники робочої групи підтримали пропозицію Асоціації та дійшли висновку, що кінцевий бенефіціарний власник (контролер) у пайових інвестиційних фондах та недержавних пенсійних фондах відсутній. Підтвердженням цьому є лист НКЦПФР, розміщений на сайті УАІБ, та протокол 36 засідання Робочої групи з розгляду проблемних питань суб'єктів первинного фінансового моніторингу – небанківських установ та аналізу ефективності заходів, що вживаються ними для запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, і фінансуванню тероризму, розміщений на сайті Держфінмоніторингу за посиланням: http://www.sdfm.gov.ua/content/file/Site_docs/2015/20150812/protocol.pdf.

За результатами обговорення, проведеного в рамках семінару «Пруденційні показники та вимоги до системи управління ризиками в КУА», який відбувся 23 листопада 2015 р. за участю представників НКЦПФР, Асоціація узагальнила питання учасників Асоціації до низки норм Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, затвердженого рішенням НКЦПФР від 01.10.2015 р. №1597, застосування яких потребує уточнення з метою їх однозначного тлумачення, та направила запит до НКЦПФР. Отримана відповідь та інформаційне повідомлення НКЦПФР щодо застосування окремих норм Положення №1597 були розміщені на сайті УАІБ та розіслані учасникам.

У листопаді направлено запит до НКЦПФР та Держфінмоніторинг стосовно визначення рівня ризику для окремих клієнтів. Отримані відповіді були розміщені на сайті УАІБ.

З метою врегулювання питання щодо подання до НКЦПФР фінансової звітності за 2015 рік та для забезпечення однозначності розуміння учасниками порядку подання «Приміток до фінансової звітності, складеної відповідно до міжнародних стандартів фінансової звітності», (опис структури даних "IFRSPRIM" до файлу схеми "FinRep.xsd"), передбачений Наказом НКЦПФР №134 від 10.06.2014 «Щодо складу та опису полів (розділів) та схем XML - файлів електронної форми фінансової звітності» у 4-му кварталі Асоціація направила до Комісії відповідний запит, у якому звернула увагу на технічні невідповідності між програмним забезпеченням, у якому готуються Примітки та програмою – приймачем Комісії, а також надала пропозиції щодо вирішення цієї проблеми. Після отримання відповідь НКЦПФР буде розміщена на сайті УАІБ.

4. Сприяння створенню позитивного іміджу КУА, підвищенню обізнаності потенційних клієнтів щодо послуг та продуктів КУА

У 2015 році інформаційно-просвітницька діяльність Асоціації була спрямована на інформування учасників УАІБ про зміни законодавчої та нормативно-правової бази з актуальних питань управління активами, зокрема щодо змін до Податкового кодексу та нюансів оподаткування ІСІ та НПФ, щодо визначення кінцевих бенефіціарів інститутів

спільного інвестування, запровадження нових пруденційних нормативів професійної діяльності з управління активами, рішень регулятора про встановлення ознак фіктивності цінних паперів. Здійснювалася інформаційна діяльність також і щодо питань адаптації українського законодавства у сфері регулювання діяльності інвестиційних фондів до норм ЄС.

Члени Асоціації регулярно отримували письмові консультації, роз'яснення та відповіді державних органів з актуальних питань діяльності, проекти рішень Комісії, що стосувалися діяльності з управління активами, інформаційні листи та повідомлення про результати зусиль Асоціації для поліпшення умов ведення бізнесу. Асоціація здійснювала щотижневий моніторинг подій, які мали вплив на розвиток бізнесу.

Спеціально створені банери та інформаційні повідомлення про ці ключові події були розміщені на сайтах Асоціації та партнерських організацій. За підсумками заходів було підготовлено та поширено пост-релізи та розміщено фоторепортажі на сторінці Асоціації у Facebook.

Інформаційна діяльність у 2015 році була також зосереджена на відстоюванні інтересів бізнесу, зокрема у зв'язку з неодноразовими намаганнями урядовців змінити режим оподаткування ІСІ та закріпити небезпечні для бізнесу новації законодавчо.

Загалом впродовж року було здійснено 278 цільових інформаційних розсилок членам Асоціації, підготовлено та розповсюджено 48 випусків «Новин УАІБ».

2 квітня Асоціація провела прес-конференцію, присвячену підсумкам діяльності української галузі управління активами інституційних інвесторів у 2014 році, а також викликам та перспективам розвитку бізнесу в 2015 році. Перед журналістами виступили Головуючий Ради УАІБ Д.Леонов, Директор департаменту спільного інвестування та регулювання діяльності інституційних інвесторів НКЦПФР О. Симоненко та Генеральний директор УАІБ А.Рибальченко. Прес-та пост-релізи поширювалися серед ЗМІ, членів Асоціації, партнерів.

2015 рік для УАІБ був ювілейним. До 20-річчя Асоціації оновлено та доповнено розділ «Літопис УАІБ: події, цифри, факти», підготовлено і розіслано членам Асоціації привітання, на веб-сайті створено спеціальний святковий банер, приурочений до ювілею.

Асоціація активно співпрацювала із засобами масової інформації. Поширювалися аналітичні огляди, інформація, прес-релізи та коментарі для газет «Урядовий кур'єр», «Бизнес», «Вести.Бизнес», «Цінні папери України», інформаційних агентств «Інтерфакс-Україна», Українські новини, Інтернет-видань - «FinMaidan», «Фінансовий клуб», «Дело», «Економічна правда», Апостроф, порталів StockWorld, «Юрлига», журналу "Украинский Страховой Клуб" та ін.

У програмі «Діловий тиждень» на 5-му каналу вийшов сюжет про круглий стіл УАІБ, присвячений застосуванню в Україні досвіду ЄС у регулюванні фондів прямого та венчурного інвестування.

На основі матеріалів сайту Асоціації журнал «Строительный учет» підготував спеціальний випуск, присвячений питанням оподаткування ІСІ та інвесторів з початку 2015 року, ліквідації пайового фонду, нюансам оцінки активів ІСІ в контексті Закону «Про ІСІ», особливостям фінмоніторингу ІСІ та ін.

Головуючий Ради УАІБ Д.Леонов виступив експертом 17-го «Фінансового рейтингу», організованого газетою «Бизнес».

Оновлено та направлено матеріали для розділу про УАІБ та «Інститути спільного інвестування» в «Альманасі фінансових послуг-2015», який готує до друку Видавничий Дім «Україна Бізнес».

Поширювалися щомісячні та квартальні аналітичні огляди діяльності публічних фондів. Оновлено базу даних контактів журналістів, які спеціалізуються на висвітленні питань фондового ринку та діяльності з управління активами.

У 2015 році УАІБ виступила інформаційним партнером таких міжнародних інвестиційних заходів, як Міжнародний GR-форум, який став головною подією року у сфері Government Relations в Україні і був організований Institute for Democracy and Development «PolitA», SIC Group Ukraine, IV CEE Investment Conference, яка зібрала у Києві фахівців з інвестицій та представників найбільших фінансових установ України та Східної Європи, (організатори - Українська асоціація інвестиційних професіоналів CFA Society Ukraine та CFA Institute), Міжнародний форум корпоративних секретарів (організатори: Професійна асоціація корпоративного управління (ПАКУ), Міжнародна фінансова корпорація (IFC).

У рамках підвищення якості фінансової грамотності в Україні, представники Асоціації взяли участь у семінарі-практикумі "Висвітлення питань корпоративного управління, організованому Міжнародною фінансовою корпорацією (IFC), Професійною асоціацією корпоративного управління (ПАКУ) та Investor Relations Agency (IRA), у презентації результатів опитування щодо обізнаності українських споживачів фінансових послуг про систему гарантування вкладів фізичних осіб, проведеного за підтримки Агентства США з міжнародного розвитку (USAID).

УАІБ надала інформаційну підтримку конференції «FinCo'15», яку у березні організувала у Києві міжнародна студентська організація AIESEC, з якою у рамках поширення фінансової грамотності серед молоді Асоціація співпрацює з 2008 року. Перед студентами виступили представники Асоціації - Головуючий Ради УАІБ Д. Леонов, який розповів про проблеми розвитку українського фондового ринку, та В. Дишловий з КУА «ОТП Капітал» з доповіддю про стан недержавного пенсійного забезпечення та недержавні пенсійні фонди в Україні.

У рамках співпраці з партнерськими організаціями УАІБ надала інформаційну підтримку Форуму розвитку інфраструктури України 2015: старт процесів модернізації та економічного зростання, який організували Торгово-промислова палата України, «Укрпромзовнішекспертиза» та Національний інститут стратегічних досліджень у Києві, виступила інформаційним спонсором IV-го Податкового форуму Асоціації правників України, навчальних семінарів з фінансового моніторингу для професійних учасників фондового ринку, які проводив Держфінмоніторинг України.

УАІБ стала інформаційним партнером ІХ Щорічного форуму з корпоративного права Асоціації правників України, навчань за програмою підготовки фахівців з питань бухгалтерського обліку професійних учасників фондового ринку Українського інституту фондового ринку.

Впродовж року тривала робота з інформаційного наповнення українського та англomовного веб-сайтів УАІБ, сторінки Асоціації у мережі Facebook, здійснювався щоденний моніторинг ЗМІ.

5. Співробітництво з вітчизняними та міжнародними організаціями та бізнес-об'єднаннями

У звітному році представники УАІБ брали участь у заходах, спрямованих на створення в Україні сприятливого для інвестицій середовища, залучення до цього процесу широкого кола громадських організацій, налагодження ефективного діалогу з владними інституціями.

Так, Головуючий Ради УАІБ взяв участь у «круглому столі», організованому Комітетом Верховної Ради України з питань податкової та митної політики з метою обговорення актуальних питань проведення податкової реформи в Україні. У своєму виступі він зазначив, що інвестор очікує закінчення податкової реформи та мораторію на внесення

змін у Податковий кодекс України. У заході взяли участь народні депутати, представники Адміністрації Президента України, Кабінету Міністрів, центральних органів виконавчої влади та органів місцевого самоврядування, громадських об'єднань, бізнес-асоціацій та суб'єктів господарювання, науковці та фахівці.

Також Головуючий Ради УАІБ виступив на галузевій зустрічі Цільової команди з податкової реформи, організованій НКЦПФР та Міністерством фінансів України. На ній обговорювалися проблемні питання оподаткування в сфері фондового ринку в Україні та пропозиції подальшого реформування Податкового кодексу України.

Генеральний директор УАІБ взяв участь у засіданні круглого столу «Антикорупційній бій 2015. Переможемо тільки разом», яке проводилося 13 лютого 2015 р. міжфракційним депутатським об'єднанням «Депутатський контроль» за участю представників провідних бізнес-асоціацій України з метою розвитку подальшої співпраці у напрямку протидії корупції, підвищення ефективності державного управління та створення прозорих умов для розвитку підприємництва в Україні.

Представники Асоціації були залучені до експертного обговорення результатів дослідження «Прозорість діяльності Верховної Ради: співпраця з громадянським суспільством», організованого Представництвом Світового банку в Україні та Інформаційним управлінням Верховної Ради.

Також представники УАІБ увійшли до спільної з Національною Радою реформ та Мінагрополітики робочої групи щодо запровадження нових фінансових інструментів, які забезпечуватимуть розвиток біржового сегменту аграрного ринку та сприятимуть доступу учасників аграрного ринку до кредитних та інвестиційних ресурсів фінансового сектору економіки, зокрема, товаророзпорядчих цінних паперів та аграрних розписок. Робота в зазначеному напрямку триває.

У звітному році активізувалася співпраця з Торгово-промисловою палатою України.

Так, представники УАІБ у березні взяли участь у засіданні Ради Торгово-промислової палати України з питань дерегуляції, на якому йшлося про шляхи реалізації пенсійної реформи та надали свої пропозиції.

У рамках засідання круглого столу «Фіктивність та ефективність на фондовому ринку», який був проведений Торгово-промисловою палатою України 30 вересня 2015 року, представники Асоціації презентували основні тези проекту Комплексної програми боротьби з фіктивністю на ринку цінних паперів України, підготовленої фахівцями Асоціації та залученими експертами. Проект був доопрацьований за результатами отриманих від учасників засідання пропозицій.

Також представники Асоціації брали участь у засіданнях Комітету ТПП з питань дерегуляції та розвитку саморегулювання.

УАІБ приєдналася до Меморандуму про співпрацю у сфері забезпечення ділової репутації фахівців фінансового ринку», ініційованого Українським кредитно-банківським союзом. Метою такої співпраці є створення механізму відновлення довіри до гравців фінансового ринку за участю широкого кола інститутів громадянського суспільства, для забезпечення прозорості, неупередженості та об'єктивності при визначенні ділової репутації та професіоналізму менеджерів фінансових установ, а також виявлення недобросовісних учасників ринку. Меморандум був укладений 14-ма професійними об'єднаннями – представниками банківського, страхового, іпотечного секторів, інвестиційного бізнесу, кредитних спілок, реєстраторів та депозитаріїв, Бюро кредитних історій, фахівців оцінки, фінансових аналітиків і юристів фондового ринку. Учасники Меморандуму створили Апеляційну комісію з питань підтвердження (захисту) ділової та професійної репутації фахівців фінансового ринку, яку підтримала Громадська рада при Національному банку України.

Представники УАІБ активно працювали у складі Громадської ради при НКЦПФР, відстоюючи інтереси інвесторів та КУА при обговоренні змін до законодавства.

У 2015 році УАІБ продовжувала активно взаємодіяти зі своїми іноземними партнерами та брати участь у заходах, організованих міжнародними програмами технічної підтримки і сприяння розвитку фінансового сектору України, а також проводити зустрічі із представниками міжнародних програм технічної підтримки і сприяння розвитку фінансового сектору України, а саме: проекту FINREP-II (USAID), проекту ЄС із технічної допомоги у пріоритетних сферах українського фінансового ринку та проекту технічної допомоги МВФ, спрямованого на визначення пріоритетних проблем та напрямків розвитку фінансових ринків в Україні.

У ході зустрічей представники УАІБ інформували міжнародних експертів про поточний стан індустрії ІСІ, передумови та особливості її становлення, а також висловлювали свою позицію щодо необхідних змін у законодавстві, послідовності дій при імплементації в Україні Директив ЄС щодо ринку цінних паперів, основних перешкод на шляху розвитку ринку.

Дирекція Асоціації активно контактувала із іноземними колегами з ЄС та США з питань розвитку та актуальних проблем фондового ринку й індустрії управління активами в Україні, зокрема щодо податкового режиму інститутів спільного інвестування. Отримані експертні думки були використані для посилення позиції УАІБ з відповідних питань, у тому числі позитивно вплинули на доопрацювання законопроектів, прийнятих Верховною Радою України.

У лютому 2015 року Виконавчий комітет з Глобальних стандартів результативності інвестування (the GIPS Executive Committee) при CFA Institute, розглянувши заявку Української асоціації інвестиційного бізнесу на своєму засіданні затвердив УАІБ авторизованим (офіційним) Національним Спонсором в Україні з підтримки Глобальних стандартів результативності інвестування (The Global Investment Performance Standards, GIPS).

Асоціація ще наприкінці березня 2007 року набула статусу офіційного Спонсора GIPS в Україні, а наприкінці 2014 - на початку 2015 року CFA Institute та УАІБ підписали оновлену Угоду щодо Національного Спонсора GIPS (GIPS Country Sponsor Agreement).

Завданнями Спонсора GIPS у кожній країні є сприяння інтересам національного інвестиційного співтовариства через встановлення і підтримку найвищих стандартів у сфері проведення розрахунків і подання результативності інвестування, розповсюдження стандартів GIPS на місцевому рівні і підтримка їхньої цілісності, створення умов для просування навчальних ініціатив GIPS та інші.

Нова угода з CFA Institute передбачає також застосування нової редакції стандартів GIPS (2010 року), якою буде замінено стару (2005 року). Очікується офіційний переклад українською мовою нової редакції GIPS. Наразі доступний (на сайті УАІБ та GIPS) затверджений Виконавчим комітетом CFA Institute переклад GIPS (редакція 2005 року) українською мовою.

Торгова марка та словесний знак GIPS®, а також стандарти GIPS належать CFA Institute.

Чинна редакція GIPS (2010) (англ.) розміщена на сайті GIPS: www.gipsstandards.org.

УАІБ має виключне право на розповсюдження офіційних перекладів GIPS українською та російською мовами.

Наприкінці 3-го кварталу представник Асоціації взяв участь у 7-й щорічній зустрічі Ініціативної групи асоціацій компаній з управління фондами та активами країн Центральної та Східної Європи ("CEE Initiative"), яка проходила у Люблянці (Словенія).

На зустрічі, присвяченій обговоренню нагальних питань регулювання у ЄС ринку інвестиційних фондів, представники шести країн і ЄС розглянули особливості діяльності інвестфондів країн Центральної та Східної Європи у порівнянні з західноєвропейськими країнами, проблеми, з якими стикаються східноєвропейські асоціації інвестиційних фондів та

компаній з управління активами в умовах відсутності дотримання принципу пропорційності, задекларованого законодавцями ЄС.

Актуальними як для країн ЦСЄ, так і для України є питання пруденційного нагляду (вимоги до капіталу професійних учасників фондового ринку); ініціативи та поточна ситуація щодо оподаткування фінансових операцій та інвестиційних фондів; законодавство та чинна практика щодо схем компенсацій інвесторам; розвиток подій щодо «паспортизації» КУА із третіх країн за Директивою AIFMD тощо.

Також для України важливим є досвід країн ЦСЄ щодо врахування в національному законодавстві суттєвих відмінностей між новими членами ЄС та західноєвропейськими країнами, а також проблема недостатньо узгодженої політики щодо регулювання фінансових ринків на всьому просторі ЄС, особливо у процесі імплементації Директив ЄС у національне законодавство країн-членів, що постає дуже гостро у світлі створення у ЄС Союзу ринків капіталу (CMU) та Єдиного ринку (Single Market).

6. Організаційна робота

У лютому 2015 року відбулися чергові Загальні збори членів УАІБ. У роботі Зборів взяли участь представники 194 компаній з управління активами. На зборах було затверджено Звіт про діяльність УАІБ у 2014 році та Звіт Ревізійної комісії, План роботи УАІБ на 2015 рік. Учасники Загальних зборів також затвердили зміни до Стандарту УАІБ 1 «Бухгалтерський облік діяльності інститутів спільного інвестування». Учасники Загальних зборів обрали новий склад Ради УАІБ, Дисциплінарного комітету та Ревізійної комісії.

Протягом звітного року було проведено дванадцять планових засідань Ради УАІБ. На засіданнях Ради розглядалися питання щодо вступу в Асоціацію нових компаній та виключення зі складу членів УАІБ, вирішувалися організаційні питання діяльності органів УАІБ, обговорювалися питання регулювання діяльності КУА в умовах політичної нестабільності в Україні, обрання Головуючого Ради УАІБ, розподіл функціональних обов'язків членів Ради, затвердження Голови Дисциплінарного комітету УАІБ, розглядалися питання щодо змін нормативних та законодавчих актів, що регулюють ринок цінних паперів, питання удосконалення інформаційної політики УАІБ.

Шляхом опитування було проведено 86 засідань Ради УАІБ, на яких вирішувалися питання прийому до складу членів УАІБ нових компаній та видачі Подання для отримання в НКЦПФР ліцензії на здійснення професійної діяльності компаніям, у яких закінчився строк дії попередньої ліцензії, надання Висновку щодо можливості припинення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами).

У 2015 році відбулося шість засідань Дисциплінарного комітету УАІБ. Дисциплінарний комітет УАІБ за порушення внутрішніх документів Асоціації, у частині сплати членських внесків та/або неподання звітності, застосував до 8 компаній – членів УАІБ дисциплінарну санкцію - "Попередження", до 12 компаній – членів УАІБ - дисциплінарну санкцію - "Виключення зі складу членів Асоціації". Зазначена інформація розміщена на сайті УАІБ.

Протягом звітного року щокварталу Ревізійною комісією УАІБ проводилися перевірки фінансово-господарської діяльності Дирекції УАІБ. За результатами перевірок встановлено, що фінансово-господарська діяльність здійснювалася відповідно до затвердженого бюджету УАІБ, нецільового використання коштів не виявлено.