

# ЗВІТ

## про роботу УАІБ за 4 квартал 2017 року

Відповідно до плану роботи УАІБ на 4 квартал 2017 року та Плану роботи УАІБ на 2017 рік, затвердженого Загальними Зборами УАІБ 22 лютого 2017 року, у 4 кварталі 2017 року Асоціацією виконувалися роботи за такими напрямками:

### **1. Підготовка компаній для отримання ліцензій на провадження діяльності з управління активами та створення ІСІ.**

1.1. Протягом звітнього періоду тривала робота з передліцензійної підготовки компаній для отримання ліцензії у НКЦПФР. Подання до НКЦПФР на отримання ліцензії отримали 4 КУА.

1.2. Дирекцією УАІБ постійно здійснювалась робота з надання учасникам Асоціації консультацій з питань управління активами, підготовки звітів, ведення бухгалтерського обліку тощо та методологічної допомоги компаніям – претендентам на вступ до УАІБ з питань створення КУА та фондів.

1.3. У зв'язку з необхідністю приведення у відповідність до вимог рішення НКЦПФР №713 від 26.09.2017р. «Про затвердження змін до Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами)», зареєстрованого Міністерством юстиції України 20.10.2017р. №1283/31151, яке набуло чинності з 24.11.2017р., Дирекція УАІБ розробила та Рада УАІБ затвердила зміни до Положення про порядок прийому компаній до складу членів Української асоціації інвестиційного бізнесу та надання Подання товариствам, які мають намір отримати ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) в Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку та зміни 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).

Зміни до цих документів погоджено НКЦПФР та розміщено на сайті УАІБ.

### **2. Моніторинг діяльності КУА.**

2.1. Протягом 4-го кварталу 2017 року щоденно проводився збір інформації від фондових бірж та відповідне оновлення сторінки сайту УАІБ зі зведеною інформацією про щоденні курси ЦП на біржах.

2.2. У звітньому кварталі 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.

2.3. Протягом кварталу здійснювався 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 3-й квартал 2017 року та підготовлено Аналітичний огляд діяльності ІСІ у 3-му кварталі 2017 року.

2.4. Щомісячно оновлювалися зведені статистичні дані ринку на головній сторінці сайту Асоціації та у розділі «Ринок у цифрах».

2.5. Упродовж кварталу 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 три щомісячних аналітичних

огляди та 12 випусків щотижневої статистики публічних ІСІ (відкритих, інтервальних, закритих публічних фондів).

2.6. За результатами аналізу звітності КУА проведено ренкінгування КУА (у т. ч. КУА НПФ) та ІСІ (невенчурних публічних) за 3-й квартал 2017 року, а також за серпень та жовтень 2017 року. Ренкінгування було здійснено відповідно до змін до Методики ренкінгування компаній з управління активами та інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів) за результатами їхньої діяльності, що набрали чинності з 1 липня 2017 року. Результати квартального ренкінгування було розміщено на сайті УАІБ, місячного – розміщуються на сайті УАІБ у залежності від розширення його можливостей розробниками, згідно з підписаним договором.

2.7. Розпочато доопрацювання програмного забезпечення для підготовки річної звітності за 2017 рік, у зв'язку з тим, що з 1 січня 2018 року набирає чинності рішення НКЦПФР «Про внесення змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку» №786 від 07.11.2017 року. Рішення передбачає, в тому числі, 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 Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, затвердженого рішенням НКЦПФР від 02 жовтня 2012 року № 1343 (зі змінами). Змінами передбачено, зокрема, доповнити склад інформації щодо аудиторського висновку (звіту) та аудиторської фірми, якою було проведено аудит фінансової звітності, а саме: номер та дата видачі свідоцтва про відповідність системи контролю якості, видане Аудиторською палатою України; номер та дата договору на проведення аудиту; дата початку та дата закінчення аудиту; дата аудиторського висновку (звіту); розмір винагороди за проведення річного аудиту, грн.; наявність пояснювального параграфу (у разі наявності).

Найближчим часом очікується внесення змін до наказу НКЦПФР, яким затверджено Опис розділів та схем XML файлів електронної форми інформації компаній з управління активами. Про готовність нової версії програми звітності Асоціація повідомить на сайті УАІБ та розішле інформацію за актуальними електронними адресами КУА.

2.8. На постійній основі компаніям - учасникам Асоціації надавалися консультації з питань обліку та звітності, пруденційного нагляду, організації системи управління ризиками, внутрішнього аудиту.

### **3. Вдосконалення нормативно-правової бази діяльності КУА.**

3.1. Протягом звітного періоду фахівці УАІБ опрацювали такі проекти документів:

- проект рішення НКЦПФР «Про внесення змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (щодо реєстраційних процедур інститутів спільного інвестування)», зокрема взято участь у засіданні Комітету НКЦПФР з питань функціонування інституційних інвесторів та інформаційної політики, де були розглянуто та схвалено доопрацьовані з урахуванням пропозицій УАІБ зміни до рішень НКЦПФР щодо реєстраційних процедур інститутів спільного інвестування.

3.2. 18 жовтня 2017 року представники Асоціації взяли участь у спільному засіданні комітетів НКЦПФР – Комітету з питань методології та нагляду за функціонуванням інфраструктури фондового ринку та Комітету з питань функціонування інституційних інвесторів та інформаційної політики, на якому йшлося про визначення терміну «зберігач активів ІСІ» та його використання в окремих нормативно-правових актах Комісії з урахуванням норм Законів України «Про депозитарну систему України» та «Про інститути спільного інвестування».

За результатами обговорення було підтримано позицію, що депозитарна установа, з якою корпоративний фонд з приватним розміщенням або компанія з управління активами пайового фонду з приватним розміщенням уклали договір виключно про обслуговування рахунку в цінних паперах не має статусу зберігача активів ІСІ та, відповідно, на неї не

поширюються, зокрема, обмеження (заборони), встановлені статтею 4 Закону України «Про інститути спільного інвестування».

3.3. Протягом 4-го кварталу 2017 року Дирекція УАІБ брала участь у обговоренні таких проектів документів, що розглядалися на засіданнях Комітетів НКЦПФР:

- зміни до Положення про функціонування фондових бірж. Асоціація надала НКЦПФР пропозиції у частині вимог до лістингу цінних паперів, підготовлені Комісією УАІБ з питань управління активами публічних фондів Секції Управління активами ІСІ;
- зміни до Положення про об'єднання професійних учасників фондового ринку. УАІБ запропонувала змінити обсяг інформації, які ОПУ та СРО мають подавати до НКЦПФР. Пропозиції були враховані.
- проекту рішення Комісії «Про внесення змін до Системи довідників та класифікаторів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку».

3.4. Розглянуто проект рішення НКЦПФР «Про затвердження Змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку», оприлюднений на сайті НКЦПФР 20.12.2017 року, та направлено зауваження до нього щодо дати набрання чинності цього рішення.

Зазначене рішення вносить зміни до низки Положень, які стосуються порядку складання та подання адміністративних даних до НКЦПФР, зокрема, 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, затвердженого рішенням НКЦПФР від 02 жовтня 2012 року № 1343, і створює необхідність у подальшому внесенні змін до відповідних Наказів НКЦПФР, а також потребує доопрацювання програм звітності.

УАІБ запропонувала встановити, що рішення набирає чинності з місяця, наступного за місяцем його офіційного опублікування.

3.5. Представники Асоціації взяли участь у засіданні Комітету НКЦПФР з питань стратегії розвитку та економічного аналізу фондового ринку, на якому розглядався проект концепції трансформації системи підготовки та атестації фахівців фондового ринку, розроблений у рамках Меморандуму між НКЦПФР та CFA Society Ukraine. Концепцією пропонується запровадити безперервний професійний розвиток фахівців, розширити формати навчання (запроваджуються он-лайн лекції); розмежувати процеси підготовки кваліфікаційних іспитів та їхнього прийому; підвищити якість навчальних програм за рахунок запозичення напрацювань міжнародних організацій; доповнити навчальні програми та іспити практичними кейсами та компонентою щодо професійної етики тощо.

#### **4. Розробка перспективного законодавства**

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

- проекту Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» (реєстраційний № 6016-д від 23.10.2017). За результатами обговорення Асоціація направила зауваження до пропозицій НКЦПФР до цього проекту Закону, які стосувалися віднесення професійних учасників фондового ринку до підприємств, що становлять суспільний інтерес, має відбуватися на загальних підставах, із врахуванням критеріїв класифікації підприємств. Також УАІБ не погоджувалась з позицією Комісії щодо того, що право на проведення аудиту фінансової звітності професійних учасників фондового ринку мають лише суб'єкти аудиторської діяльності, внесені до розділу Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності в частині суб'єктів аудиторської

діяльності, які мають право проводити аудит фінансової звітності підприємств, що становлять суспільний інтерес. Ці зауваження Асоціація направила також до Комітету ВРУ з питань податкової та митної політики. Закон України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» був прийнятий ВРУ 21.12.2017р.

4.2. 13 жовтня 2017 року Об'єднання Фінансових Установ та УАІБ провели робочу зустріч з питань регулювання діяльності управителів фондів фінансування будівництва (ФФБ) та фондів операцій з нерухомістю (ФОН) в контексті законопроекту №2413-а щодо консолідації функцій з державного регулювання ринків фінансових послуг (відомий як «Закон про спліт»). Зустріч пройшла за участю представників Нацкомфінанпослуг та НКЦПФР. За результатами обговорення учасники робочої зустрічі вирішили звернутися до профільного комітету ВРУ з пропозицією внести у законопроект, який готується до другого читання, такі зміни:

- залишити чинну назву виду діяльності управителів ФФБ та ФОН із збереженням за компаніями існуючих ліцензій;

- визначити в законопроекті управління ФФБ та ФОН як окремий вид діяльності, не пов'язаний з ліцензією на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльністю з управління активами інституційних інвесторів шляхом внесення поправок до тексту законопроекту про спліт.

4.3. Представники УАІБ взяли участь у Форумі «Який СПЛІТ потрібен ринку?», який відбувся 13 грудня у Києві за ініціативи Об'єднання Фінансових Установ. Більшість учасників Форуму наголосили, що прийняття законопроекту 2413а «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо консолідації функцій державного регулювання ринків фінансових послуг» є неприпустимим без врахування думок усіх зацікавлених сторін і може призвести до негативних та незворотних наслідків, чергової кризи та недовіри споживачів до ринку фінансових послуг.

4.4. 14.12.2017 представник УАІБ взяв участь у засіданні круглого столу «Оновлені Принципи корпоративного управління: дороговказ для ринків», який був організований Центром комерційного права за підтримки НКЦПФР. Учасники заходу дійшли згоди щодо необхідності оновлення національних Принципів корпоративного управління. Зміни в Принципах корпоративного управління G20/ОЕСР стали відповіддю на фінансову кризу 2008 року, яка актуалізувала питання відповідальної поведінки менеджменту та керівництва компаній, стимулів у сфері корпоративного управління.

4.5. 15 грудня 2017 року представники УАІБ взяли участь у засіданні Комітету НКЦПФР з питань стратегії розвитку та економічного аналізу фондового ринку, де відбулась презентація «Концепції запровадження корпоративного управління у професійних учасниках ринків капіталу». Концепцією передбачається, що система корпоративного управління у професійних учасниках ринків капіталу буде запроваджуватися як система обов'язкових вимог та добровільних для виконання настанов (рекомендацій) з урахуванням правових та національних особливостей. Створення такої системи передбачатиме підвищення ролі та функцій наглядових рад, зміну існуючих на цей час в Україні підходів до структури наглядових рад, впровадження пропорційного підходу при їх формуванні, нові вимоги до систем внутрішнього аудиту та контролю, комплаєнсу та керування ризиками, підвищення ролі стейкхолдерів, тощо. Зазначеною Концепцією корпоративне управління розглядається як невід'ємна частина системи управління ризиками професійного учасника ринків капіталу.

4.6. 7 грудня 2017 року представник УАІБ брала участь у міжнародній практичній конференції «Розвиток товарного біржового ринку», яку організували НКЦПФР спільно з Проект USAID «Трансформація фінансового сектору». На конференції виступали представники Комісії США з торгівлі товарними ф'ючерсами (CFTC), інших державних агенцій США, ЄБРР, міжнародних бірж, державних органів України, а також представники українських бірж та приватного сектору.

4.7. Впродовж кварталу представники УАІБ взяли участь в обговореннях під час круглих столів на тему: "Система захисту інвесторів як умові розвитку ринків капіталу в Україні (щодо обговорення законопроекту №6303) та "Публічність акціонерних товариств: новий зміст, нові перспективи (обговорення законопроекту № 5592-д) (організатори - USAID та НКЦПФР).

## **5. Організація роботи секцій.**

### **5.1. Секція управління активами інститутів спільного інвестування**

5.1.1. Проводився моніторинг проблемних питань діяльності з управління активами публічних фондів та щомісячно оприлюднювалися аналітичні огляди результатів діяльності відкритих, інтервальних та закритих публічних фондів.

5.1.2. У жовтні в рамках Секції проведено засідання Комісії з питань управління активами публічних фондів, на якому обговорювалися пропозиції щодо нових змін до Положення про функціонування фондових бірж, у частині вимог до лістингу цінних паперів. За результатами обговорення було підготовлено низку пропозицій, які згодом Асоціація представила на засіданні Комітету НКЦПФР з питань методології та нагляду за функціонуванням інфраструктури фондового ринку.

5.1.3. У звітному кварталі учасники секції взяли участь у Восьмому Українському Інвестиційному Форумі, присвяченому обговоренню майбутнього інвестиційної галузі.

5.1.4. Щотижня на сайті УАІБ оприлюднювалася статистична інформація про діяльність публічних ІСІ.

5.1.5. Протягом 4-го кварталу 2017 року здійснювалися постійний моніторинг нових проектів законодавчих та нормативних актів, що стосуються діяльності приватних (венчурних) фондів, венчурних фондів, механізмів фінансування інноваційних проектів, похідних цінних паперів (деривативів), а також новин в індустрії прямого (венчурного) інвестування.

5.1.6. У звітному кварталі УАІБ було отримано низку інвестиційних пропозицій, які було поширено шляхом електронної розсилки серед учасників Секції.

### **5.2. Секція управління активами та адміністрування пенсійних фондів**

5.2.1. У звітному кварталі тривала спільна робота секції УАІБ та НАПФА щодо врегулювання питання підтвердження недержавними пенсійними фондами статусу неприбуткових організацій у відповідності до вимог Податкового кодексу України, а саме:

- представники УАІБ та НАПФА взяли участь у засіданні Комітету ВРУ з питань податкової та митної політики з обговорення ПЗУ №6534-д від 06.10.2017р. Цей законопроект був підтриманий Комітетом ВРУ 17.10.2017р., рекомендований до розгляду ВРУ.

- на розгляд Громадської Ради Нацкомфінпослуг був представлений проект звернення до Голови ВРУ щодо включення ПЗУ №6534-д до порядку денного сесії ВРУ. Звернення було підтримане Громадською Радою та на початку грудня направлене до ВРУ. ПЗУ №6534, 6534-1 та 6534-д були включені до порядку денного пленарного засідання ВРУ 19.12.2017р. На жаль, їх розгляд не відбувся.

5.2.2. Представниками Секції УАІБ та НАПФА було проведено аналіз:

- проекту Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України (щодо добровільної участі у системі державного пенсійного забезпечення)» №7157 від 03.10.2017р. Підготовлені зауваження щодо недоцільності його прийняття;

- проекту Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України (щодо оподаткування державних пенсійних облігацій)» №7158 від 03.10.2017р. Підготовлені зауваження щодо недоцільності його прийняття.

### **5.3. Секція впровадження міжнародних стандартів професійної діяльності**

5.3.1. У співпраці з Українською асоціацією інвестиційних професіоналів “CFA Society Ukraine” учасники секції разом з представниками секції управління активами ІСІ ініціювали проведення у Києві семінару-практикуму “Як компаніям з управління активами звітувати за глобальними стандартами результативності інвестицій GIPS”, організованому за сприяння CFA Institute та за підтримки УАІБ, який відбувся 25 жовтня 2017 року.

За результатами заходу було проведено низку обговорень з учасниками УАІБ щодо можливостей подальшого застосування ними GIPS в Україні. З метою детальнішого вивчення цього питання було проведено електронне опитування учасників УАІБ щодо їх поінформованості про GIPS та про зацікавленість у проведенні подальших роз'яснювальних заходів УАІБ за участі та підтримки CFA Society Ukraine за підтримки CFA Institute.

### **5.4. Секція оподаткування, бухгалтерського обліку та звітності**

5.4.1. Протягом кварталу проводився моніторинг та експертиза нових проектів нормативно – правових документів, що пов'язані з питаннями обліку, звітності та оподаткування КУА, ІСІ, НПФ.

5.4.2. Проведено аналіз прийнятого 5 жовтня 2017 року Верховною Радою України закону «Про внесення змін до Закону України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні" (щодо удосконалення деяких положень)», який набирає чинності 01 січня 2018 року. Інформація про основні запроваджені зміни розміщена на сайті Асоціації.

5.4.3. 8 листопада 2017 року УАІБ за участю НКЦПФР та за підтримки Аудиторської палати України і Українського інституту розвитку фондового ринку провела круглий стіл «Підвищення якості аудиторських послуг – важливий елемент відновлення довіри до фінансових установ».

Під час круглого столу обговорювалися найбільш актуальні та проблемні питання аудиту компаній з управління активами, зокрема типові невідповідності аудиторських висновків та зв'язок звітів аудитора з фінансовою звітністю компанії. Йшлося також про підходи до оцінювання якості аудиторських послуг та аналізувалися питання, які виникають під час розгляду Комісією АПУ з контролю якості та професійної етики. Учасники зібрання – представники більше 20 аудиторських компаній, які проводять аудиторські перевірки компаній з управління активами та інститутів спільного інвестування, розглянули нові вимоги до формування аудиторської думки, передбачені переглянутими міжнародними стандартами аудиту, та практичні аспекти щодо реалізації цих вимог.

Особлива увага була приділена обговоренню вимог до аудиторського висновку, що подається до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Учасники круглого столу наголосили на необхідності співпраці аудиторів та бухгалтерів компаній з управління активами, а також на важливості співробітництва між НКЦПФР, АПУ та УАІБ, оскільки це шлях до підвищення якості аудиторських послуг, фінансової звітності та відновлення довіри до фінансових установ.

У рамках круглого столу було також підписано договір про співпрацю між Українським інститутом розвитку фондового ринку та Аудиторською палатою України щодо організації та проведення удосконалення професійних знань аудиторів з метою підготовки їх до контрольного тестування, а також проведення такого тестування. Керівники АПУ та УАІБ дійшли згоди у тому, що задля підвищення якості аудиторських послуг, які надаються компаніям з управління активами та інститутам спільного інвестування доцільно розробити спеціалізовану тему з удосконалення професійних знань аудиторів та найближчим часом подати її на затвердження АПУ.

5.4.4. За результатами проведеного круглого столу «Підвищення якості аудиторських послуг – важливий елемент відновлення довіри до фінансових установ» УАІБ та УІРФР розроблено спеціалізовану Програму удосконалення професійних знань аудиторів «Актуальні питання аудиту фінансової звітності компаній з управління активами, інститутів спільного інвестування, недержавних пенсійних фондів». Проект програми подано на затвердження Аудиторською палатою України.

## **6. Навчання та підвищення кваліфікації**

6.1. 25 жовтня 2017 року представники 20 КУА та Дирекції УАІБ взяли участь у семінарі “Як компаніям з управління активами звітувати за глобальними стандартами результативності інвестицій GIPS?” Захід був організований Асоціацією інвестиційних професіоналів CFA Society Ukraine за підтримки CFA Institute, УАІБ виступила Партнером заходу.

6.2. Представники Асоціації взяли участь у II Міжнародному форумі корпоративних директорів, який відбувся 5 грудня 2017 року в Києві. Основні обговорення на Форумі стосувалися ролі Наглядових Рад у побудові моделей корпоративного управління в державних та приватних компаніях.

## **7. Міжнародне співробітництво**

7.1. Протягом 4-го кварталу 2017 року УАІБ продовжувала взаємодіяти зі своїми іноземними та міжнародними партнерами.

Зокрема, тривала співпраця з партнерськими асоціаціями країн ЦСЄ у рамках Ініціативної групи асоціацій країн ЦСЄ (CEE Initiative) щодо обміну інформацією про розвиток ринків колективного інвестування та управління активами та їх законодавчого і нормативного регулювання. В електронному режимі було надіслано запити учасникам групи щодо застосування у їхніх країнах глобальних стандартів результативності інвестицій (GIPS) та щодо систем фінансування регуляторів фондових ринків у відповідних країнах. Отримані відповіді було використано в роботі УАІБ для підкріплення позицій з відповідних питань.

7.2. Представники Асоціації взяли участь у 9-ту зустріч Ініціативної групи асоціацій інвестиційних фондів та КУА країн ЦСЄ (CEE Initiative), що відбулася у Братиславі (Словаччина) у жовтні. Представники індустрій колективного інвестування Центральної та Східної Європи обговорювали виклики та нові тренди у національних індустріях, а також очікування щодо змін у регулюванні у відповідних країнах, з урахуванням вимог законодавства ЄС.

Серед ключових проблемних питань, спільних для країн регіону, було визначено, зокрема, слабку реалізацію задекларованого у праві ЄС принципу пропорційності. Було наголошено, що країни ЦСЄ повинні наполягати на застосуванні пропорційного підходу до регуляторних вимог, які мають залежати не лише від особливостей бізнес-моделі фондів та КУА, а й від фактичного спектру послуг, які надають КУА, розміру їхнього бізнесу (активів в управлінні тощо). Найновіші законодавчі ініціативи у цій сфері покликані, у тому числі, вирішити і цю проблему. Наприклад, нещодавно прийняті пропозиції щодо внесення змін до Регламентів про фонди EuVECA та EuSEF, що знижують вимоги до капіталу та розширюють можливості для інвестування.

Також було обговорено різні підходи до побудови національних пенсійних систем. Вкотре наголошувалося, що країни, які мають лише перший рівень, неодмінно заходять у глухий кут, тому Європа зараз активно працює над РЕРР (персональним пенсійним продуктом) як додатковим добровільним продуктом для персональних пенсійних накопичень. Так, EFAMA співпрацює у цьому питанні із Радою ЄС, а організації захисту прав споживачів фінансових послуг (у т. ч. Insurance Europe) підтримують РЕРР. РЕРР уже стає найбільш помітним практичним результатом ініціативи щодо створення

Об'єднання ринків капіталу (Capital Markets Union, CMU), однак найбільшою проблемою поки залишається різне національне оподаткування.

Одним з найважливіших питань для індустрії управління активами в ЄС, зокрема у країнах регіону ЦСЄ, є імплементація Директиви про ринки фінансових інструментів MiFID II, що набере чинності у січні 2018 року, як і Регламент ЄС про пакетовані інвестиційні та страхові продукти PRIIPs, що також матиме значний вплив на ринок.

У ЄС також очікується проміжна оцінка результатів імплементації директив та регламентів, що стосуються діяльності інвестиційних фондів та КУА, зокрема, Регламентів про ELTIF, Директив про UCITS, AIFMD, а також перегляд Регламенту щодо ESAs (європейських наглядових органів).

Учасники дискусії торкнулися також питання Brexit у контексті ймовірного переміщення деяких ESAs до великих фінансових центрів континентальної Європи.

Однією зі спільних проблем, які обговорювалися на зустрічі, було також застосування МСФЗ до фондів, що залишається під питанням у низці країн, тоді як більшість не вимагають обов'язкового їхнього застосування до цих інститутів.

Представник УАІБ розповіла про зміни у законодавчому та регуляторному полі, що стосувалися індустрії в Україні, та про динаміку індустрії за рік із часу попередньої зустрічі, про виклики, що наразі стоять перед вітчизняною індустрією та очікувані зміни в умовах діяльності, зокрема підготовку НКЦПФР проекту закону, що транспонуватиме Директиву про UCITS та інші пов'язані з нею акти права ЄС.

Наступну зустріч ініціативної групи асоціацій інвестиційних фондів та КУА країн ЦСЄ було вирішено провести у 2018 році у Хорватії.

7.3. Також у 4-му кварталі 2017 року Асоціація взяла участь у черговому міжнародному Інвестиційному форумі EFAMA.

Учасники зібрання, які представляли національні асоціації компаній з управління активами та інвестиційних фондів країн-членів ЄС, партнерів, корпоративних та асоційованих членів організації, представників регуляторів ринків цінних паперів, Єврокомісії наголошували, зокрема, на необхідності звертати особливу увагу на молоде покоління, що має специфічні риси та вподобання щодо інвестування. Також зазначалося, що нинішні інвестори все більше зосереджуються на абсолютних результатах інвестування, на відміну від традиційного фокусування на відносній доходності (стосовно бенчмарка).

Учасники Форуму також наголосили на потенційних ризиках для індустрії, до яких, окрім геополітичних проблем, вони вже вкотре віднесли кібербезпеку (захист даних), що потребує від кожної компанії створення власних спеціальних підрозділів.

Протягом роботи Форуму, представник УАІБ встановлювала контакти із новими учасниками ринків капіталу в ЄС та надавала інформацію про українську індустрію управління активами та Асоціацію.

7.4. Представники УАІБ також взяли участь у зустрічі з представниками SWIFT, організованої НКЦПФР, на якій обговорювалися питання обміну інформацією та регуляторної звітності за міжнародними стандартами, зокрема ISO20022. За результатами зустрічі Асоціація та SWIFT розпочали аналіз можливостей та доцільності застосування ISO20022 в Україні учасниками індустрії управління активами.

## **8. Інформаційна підтримка діяльності УАІБ**

8.1. Протягом кварталу готувалися інформаційні повідомлення про діяльність Асоціації. Вони оприлюднювалися на сайті УАІБ, розсилалися компаніям-членам асоціації, засобам масової інформації та відвідувачам сайту.

8.2. УАІБ регулярно інформувала своїх учасників про зміни законодавства та нормативної бази, про проекти таких змін, про зусилля Асоціації щодо недопущення



погіршення умов діяльності КУА, ІСІ та НПФ, про зміни у сфері фінмоніторингу, про навчальні програми для фахівців, анонси подій у галузі інвестиційної діяльності. Інформація розміщувалася на сайті УАІБ та поширювалася серед учасників Асоціації за допомогою цільових розсилок. Загалом впродовж кварталу здійснено 52 цільові інформаційні розсилки.

8.3. Тривало наповнення зведеної бази даних Рішень НКЦПФР щодо зупинки/відновлення обігу та встановлення ознак фіктивності цінних паперів. Протягом кварталу відбулася 121 зупинка та 3 відновлення.

8.4. Протягом звітнього періоду підготовлено та розповсюджено серед членів Асоціації, відвідувачів сайту, 13 випусків «Новин УАІБ».

8.5. Серед засобів масової інформації поширювалися щомісячні аналітичні огляди діяльності публічних фондів. Для Інтерфакс-Україна підготовлено коментар Головуючого Ради УАІБ Д. Леонова щодо запуску пенсійної реформи та перспектив введення з 2019 року обов'язкової накопичувальної системи. Цій же темі були присвячені також інтерв'ю радника Гендиректора УАІБ С. Бірюка для радіо Ера FM, публікація члена Ради УАІБ Г.Овчаренка та інші. Про стан розвитку діяльності з управління активами йшлося у статті Д.Леонова для аналітичного журналу Рейтингового агентства "Стандарт-Рейтинг", для першого номеру якого було підготовлено також рекламну інфографіку про УАІБ.

Д.Леонов виступив членом журі у конкурсі "Фінансовий Оскар", який щорічно проводить газета «Бизнес».

8.6. Активно розвивалася співпраця з партнерськими організаціями. УАІБ виступила інформаційним спонсором Восьмого Українського Інвестиційного Форуму, організованого професіоналів "CFA Society Ukraine", II Фінансового форуму (організатор - Асоціація адвокатів України), II Міжнародного форуму корпоративних директорів, який проводили Професійна асоціація корпоративного управління (ПАКУ) і Міжнародна фінансова корпорація (IFC), XI Щорічного форуму з корпоративного права: корпоративне управління, фондовий ринок, законотворчість (організатор - Асоціація правників України). Традиційно Асоціація надавала інформаційну підтримку навчальним семінарам Держфінмоніторингу з підвищення кваліфікації з питань фінмоніторингу професійних учасників фондового ринку, Форуму з управління інвестиціями EFAMA, який проходив у Брюсселі і учасником якого була представник УАІБ.

8.7. Впродовж кварталу тривала робота з інформаційного наповнення українського та англomовного веб-сайтів УАІБ, здійснювався щоденний моніторинг публікацій ЗМІ, який розміщувався у відповідному розділі сайту Асоціації, обмін інформацією між Асоціацією, компаніями-членами УАІБ, а також партнерськими організаціями.

8.8. Протягом 4-го кварталу 2017 року розділ сайту УАІБ «Євроінтеграція» поповнювався інформаційними та аналітичними матеріалами на відповідну тематику, зокрема новинами щодо реформування різних сфер діяльності в Україні відповідно до вимог Угоди про Асоціацію з ЄС, навігатором Угоди із інформацією про кінцеві строки виконання відповідних зобов'язань щодо транспонування актів права ЄС в українське законодавство за окремими сферами діяльності, моніторингом виконання Угоди за період з 1 грудня 2016 року до 1 листопада 2017 року, а також інформацією про 9-ту зустріч Ініціативної групи асоціацій інвестиційних фондів та КУА країн ЦСЄ (CEE Initiative) у Братиславі та про щорічний Інвестиційний форум EFAMA, у яких УАІБ взяла участь.

8.9. Новини про діяльність Асоціації та відповідні фоторепортажі поширювалася також на сторінці УАІБ у Facebook.

8.10. Тривало формування резервної бази даних сайту Асоціації з метою запобігання виникненню проблем із хостингом сайту.

8.11. УАІБ підготувала свої пропозиції та зауваження до публічної інформації на оновленому сайті НКЦПФР і направила їх до регулятора.

## **9. Організаційна робота**

9.1. Протягом звітнього періоду було проведено три планових засідання Ради УАІБ. На засіданнях Ради розглядалися питання щодо змін нормативних та законодавчих актів, що регулюють ринок цінних паперів, прийому/виключення компаній зі складу членів УАІБ, розглядалися рішення Дисциплінарного комітету УАІБ, вирішувались організаційні питання діяльності органів УАІБ, обговорювались питання регулювання діяльності КУА.

9.2. Шляхом опитування було проведено 5 засідань Ради УАІБ, на яких вирішувались питання видачі Подання для отримання в НКЦПФР ліцензії на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), було внесено зміни до Положення про порядок прийому компаній до складу членів Української асоціації інвестиційного бізнесу та надання Подання товариствам, які мають намір отримати ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) в Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку та 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).

9.3. Підтримано 3 звернення 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.

9.4. Протягом звітнього кварталу відбулося одне засідання Дисциплінарного комітету УАІБ. Дисциплінарним комітетом УАІБ за порушення внутрішніх документів Асоціації у частині неподання звітності та несплати членських внесків вирішено до 3 компаній – членів УАІБ застосувати дисциплінарну санкцію - "Попередження"

9.5. В жовтні 2017 року Ревізійною комісією УАІБ було проведено перевірку фінансово-господарської діяльності Дирекції УАІБ за 3 квартал 2017 року. За результатами перевірки встановлено, що фінансово-господарська діяльність здійснювалась відповідно до затвердженого бюджету УАІБ, нецільового використання коштів не виявлено.

**Генеральний директор**

**А.Рибальченко**