



вул. Предславинська, 28
03150, м. Київ, Україна
Телефон/факс: (044) 528-72-66, 528-72-70
E-mail: office@uaib.com.ua

28 Predslavynska Str
03150 Kyiv, Ukraine
Tel./fax: 528-72 -66, 528-72-70
E-mail: office@uaib.com.ua

Вих. № 123/2
Від 09.12.21 р.

Члену Національної комісії
з цінних паперів та фондового ринку
пану Барамії І. Г.

Шановний Іраклію Геннадійовичу!

У зв'язку зі значними змінами у пруденційних нормативах, які запроваджуються з 01 квітня та з 01 липня 2022 року Рішенням Комісії №667 від 19.08.2021 про затвердження змін до Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками (Положення №1597), зареєстрованим Міністерством юстиції України 07 жовтня 2021 р. за №1307/36929, Українська асоціація інвестиційного бізнесу (далі – УАІБ) провела 26 листопада 2021 року для компаній з управління активами (КУА) та адміністраторів недержавних пенсійних фондів (АНПФ) - членів УАІБ вебінар «Пруденційні нормативи для КУА та АНПФ: поточні вимоги та нові зміни». За результатами цього вебінару звертаємося до Вас щодо нового (додаткового) показника для КУА та АНПФ, який запроваджується змінами до Положення №1597.

Як ми зазначали раніше у листі УАІБ від 03.08.2021 №80, Положенням №1597, ще до прийняття змін за Рішенням №667, **вже були встановлені пруденційні показники для КУА та АНПФ, передбачені законодавством ЄС і достатні для пруденційного нагляду за їхньою діяльністю**, зокрема, розмір власних коштів (регулятивного капіталу) для КУА та норматив достатності власних коштів для КУА та АНПФ, а понад те, для КУА та АНПФ уже було додано один пруденційний показник, не передбачений законодавством ЄС для таких професійних учасників – коефіцієнт покриття операційного ризику. Вважаємо, що застосування ширших вимог Регламентів ЄС чи інших документів, які регламентують діяльність банків та кредитних установ, до КУА та АНПФ, понад уже запроваджені пруденційні нормативи, є **надмірним і недоцільним**, адже діяльність КУА та АНПФ принципово відрізняється від діяльності банків та інвестиційних фірм, зокрема, тим, що перші мають окремий баланс від фондів в управлінні та/або адмініструванні й не відповідають за фінансовими зобов'язаннями цих фондів, тож несуть інші й суттєво менші фінансові ризики.

Крім того, запровадження додаткових вимог щодо розрахунку пруденційних показників та їхніх нормативних значень, ще й у короткі строки, передбачені Рішенням №667, – фактично за півроку від дати реєстрації змін – не дозволяє учасникам ринку належним чином підготуватися до таких змін і **не сприятиме запобіганню чи зменшенню ризиків для профучасників та їхніх інвесторів, а, навпаки, призведе до їх значного зростання для цілих секторів фінансового ринку**.

і загрожує стабільному їх функціонуванню, особливо в нинішніх кризових умовах. До того ж, це не відповідає європейській практиці, що застосовується на значно більш розвинених ринках, коли суттєві нові та/або посилені вимоги впроваджуються через 2-3 роки, а розрахунок і контроль показників тих чи інших видів ризику мають визначатися специфікою бізнесу і складом активів конкретного профучасника, виходячи із суттєвості певних ризиків для нього, що у тому числі передбачено законодавством ЄС.

Вважаємо, що вимоги, які запроваджуються для регулювання діяльності профучасників ринків капіталу в Україні, зокрема для КУА та АНПФ, **не повинні бути більш жорсткими, ніж це встановлено для аналогічних компаній у ЄС**, адже впровадження європейських норм повинно сприяти підготовці компаній до роботи на міжнародному ринку капіталу, а не штучно знижувати їх конкурентоспроможність. Тому просимо розглянути можливість внесення змін до Положення №1597 з метою виключення з нього вимог щодо розрахунку та дотримання нормативних значень нового (додаткового) пруденційного показника для КУА та АНПФ «норматив концентрації кредитного ризику».

Порівняльна таблиця до змін до Положення №1597 за Рішенням №667, із зауваженнями та пропозиціями УАІБ до відповідних норм, додається до цього листа (на 10 арк.).

З повагою

Генеральний директор



А. А. Рибальченко