**Порівняльна таблиця до проєкту змін до Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності**

**на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Редакція зі змінами від 19.08.2021 №667** | **ЗауваженняУАІБ** | **Редакція УАІБ зі змінами** |
| **ПОЛОЖЕННЯ****щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках** |  |  |
| **II. Пруденційні нормативи, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з торгівлі фінансовими інструментами, їх розрахунок та нормативні значення** |  |  |
| **7. Норматив концентрації кредитного ризику**1. Норматив концентрації кредитного ризику встановлює обмеження кредитного ризику установи, що може виникнути внаслідок невиконання своїх зобов’язань окремим її контрагентом.2. Для розрахунку нормативу концентрації кредитного ризику контрагентом установи вважається будь-яка особа, **яка має зобов’язання перед установою за позиціями в активах** установи, визначених [пунктом 5](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15#n557) цієї глави.3. Норматив концентрації кредитного ризику визначається окремо щодо кожного контрагента установи як відношення суми всіх її активів, **за якими такий контрагент має зобов'язання перед установою**, до розміру її регулятивного капіталу.4. Норматив концентрації кредитного ризику розраховується за формулоюде

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | А**k** | - | сума всіх активів установи, **за якими k-ий контрагент має зобов'язання перед установою**. |

5. До активів, **за якими контрагент має зобов'язання перед установою**, належать:частки у статутному капіталі **контрагента**;**емсійні/неемісійні цінні папери, випущені/видані контрагентом,** та доходи, нараховані за ними, крім державних цінних паперів, цінних паперів, гарантованих державою, та доходів, нарахованих за ними (в тому числі цінних паперів, емітованих (випущених) іноземною державою або відповідним державним органом іноземної держави, яка має міжнародний кредитний рейтинг не нижче інвестиційного рівня за класифікацією міжнародного рейтингового агентства, яке включене до переліку міжнародних рейтингових агентств, визнаних Комісією);**заборгованість контргента перед установою, у тому числі** дебіторська заборгованість;грошові кошти **установи** на поточних рахунках та депозити **установи** в банках, а також доходи, нараховані за ними.6. Установа розраховує значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо кожного контрагента (крім особи, **яка** провадить клірингову діяльність) і подає до Комісії інформацію про результати такого розрахунку, дані, на основі яких здійснювався розрахунок, та відомості про контрагентів у разі, якщо значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо певного контрагента перевищує нормативне значення.У разі відсутності жодного контрагента, значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо якого перевищує нормативне значення, до Комісії подається відповідна інформація стосовно розрахунку нормативу за одним контрагентом, що не є банком або **інвестиційною фірмою**, та за одним контрагентом, що є банком або **інвестиційною фірмою**, значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо яких є максимальним.7. Нормативне значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента, крім банків та **інвестиційних фірм**, становить не більше 25%. При цьому значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента не має бути від’ємним.8. Нормативне значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента, що є банком або **інвестиційною фірмою**, становить не більше 100%. При цьому значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента не має бути від’ємним. | **Для часток у статутному капіталі підприємства (наприклад, пайових цінних паперів або корпоративних прав, виражених у інших, ніж цінні папери, формах) не притаманний кредитний ризик, оскільки за ними зазвичай не виникає зобов’язань у сплаті доходу.** | **7. Норматив концентрації кредитного ризику**1. Норматив концентрації кредитного ризику встановлює обмеження кредитного ризику установи, що може виникнути внаслідок невиконання своїх зобов’язань окремим її контрагентом.2. Для розрахунку нормативу концентрації кредитного ризику контрагентом установи вважається будь-яка особа, **яка має зобов’язання перед установою за позиціями в активах** установи, визначених [пунктом 5](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15#n557) цієї глави.3. Норматив концентрації кредитного ризику визначається окремо щодо кожного контрагента установи як відношення суми всіх її активів, **за якими такий контрагент має зобов'язання перед установою**, до розміру її регулятивного капіталу.4. Норматив концентрації кредитного ризику розраховується за формулоюде

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | А**k** | - | сума всіх активів установи, **за якими k-ий контрагент має зобов'язання перед установою**. |

5. До активів, **за якими контрагент має зобов'язання перед установою**, належать:**(видалити)****емсійні/неемісійні боргові цінні папери, випущені/видані контрагентом,** та доходи, нараховані за ними, крім державних цінних паперів, цінних паперів, гарантованих державою, та доходів, нарахованих за ними (в тому числі цінних паперів, емітованих (випущених) іноземною державою або відповідним державним органом іноземної держави, яка має міжнародний кредитний рейтинг не нижче інвестиційного рівня за класифікацією міжнародного рейтингового агентства, яке включене до переліку міжнародних рейтингових агентств, визнаних Комісією);**заборгованість контргента перед установою, у тому числі** дебіторська заборгованість;грошові кошти **установи** на поточних рахунках та депозити **установи** в банках, а також доходи, нараховані за ними.6. Установа розраховує значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо кожного контрагента (крім особи, **яка** провадить клірингову діяльність) і подає до Комісії інформацію про результати такого розрахунку, дані, на основі яких здійснювався розрахунок, та відомості про контрагентів у разі, якщо значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо певного контрагента перевищує нормативне значення.У разі відсутності жодного контрагента, значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо якого перевищує нормативне значення, до Комісії подається відповідна інформація стосовно розрахунку нормативу за одним контрагентом, що не є банком або **інвестиційною фірмою**, та за одним контрагентом, що є банком або **інвестиційною фірмою**, значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо яких є максимальним.7. Нормативне значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента, крім банків та **інвестиційних фірм**, становить не більше 25%. При цьому значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента не має бути від’ємним.8. Нормативне значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента, що є банком або **інвестиційною фірмою**, становить не більше 100%. При цьому значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента не має бути від’ємним. |
| **ІІІ. Пруденційні нормативи, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), їх розрахунок та нормативні значення****1. Показники, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами)**1. Для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з управління активами використовуються такі показники:1) розмір **регулятивного капіталу**;2) норматив достатності **регулятивного капіталу**;3) коефіцієнт покриття операційного ризику;4) коефіцієнт фінансової стійкості**;****5) норматив концентрації кредитного ризику.**2. Нормативні значення нормативу достатності **регулятивного капіталу** та коефіцієнта покриття операційного ризику не поширюються на **компанії з управління активами (далі - Компанія)** до закінчення першого повного фінансового року з дати видачі ліцензії в разі, якщо такі Компанії вперше отримали ліцензію на провадження професійної діяльності на **ринках капіталу** - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами). | **Цей показник не має застосовуватися до КУА. У Положенні № 1597** **вже є пруденційні показники для КУА, достатні для пруденційного нагляду за їхньою діяльністю і передбачені Директивами ЄС, які регулюють їхню діяльність, а саме: розмір власних коштів (регулятивного капіталу) та норматив достатності власних коштів. Застосування вимог Регламентів ЄС чи інших документів, які регламентують діяльність банків та кредитних установ (зокрема, пакету CRD IV), що виходять за межі окремих статей, на які посилаються спеціальні Директиви, що регламентують діяльність з управління активами, і понад уже запроваджені додаткові нормативи (у цьому випадку – коефіцієнт покриття операційного ризику), є некоректним і недоцільним, адже діяльність КУА принципово відрізняється від діяльності банків та інвестиційних фірм, зокрема, тим, що перші мають окремий баланс від фондів в управлінні та не відповідають за фінансовими зобов’язаннями цих фондів.****Крім того, воно загрожує нормальному функціонуванню ринку, особливо в нинішніх кризових умовах. Розрахунок і контроль показників тих чи інших видів ризику має визначатися специфікою бізнесу і складом активів конкретного профучасника, його стратегією та політиками управління ризиками, виходячи з того, які ризики є суттєвими для нього. Про це йде мова у тому числі і в законодавстві ЄС.** | **ІІІ. Пруденційні нормативи, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), їх розрахунок та нормативні значення****1. Показники, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами)**1. Для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з управління активами використовуються такі показники:1) розмір **регулятивного капіталу**;2) норматив достатності **регулятивного капіталу**;3) коефіцієнт покриття операційного ризику;4) коефіцієнт фінансової стійкості**;****(видалити)**2. Нормативні значення нормативу достатності **регулятивного капіталу** та коефіцієнта покриття операційного ризику не поширюються на **компанії з управління активами (далі - Компанія)** до закінчення першого повного фінансового року з дати видачі ліцензії в разі, якщо такі Компанії вперше отримали ліцензію на провадження професійної діяльності на **ринках капіталу** - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами). |
| **6. Норматив концентрації кредитного ризику****1. Норматив концентрації кредитного ризику встановлює обмеження кредитного ризику Компанії, що може виникнути внаслідок невиконання своїх зобов’язань окремим її контрагентом.****2. Норматив концентрації кредитного ризику розраховується в порядку, передбаченому**[**главою 7**](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15#n72) **розділу ІІ цього Положення.****3. Нормативне значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента, крім банків та інвестиційних фірм, становить не більше 25%. При цьому значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента не має бути від’ємним.****4. Нормативне значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента, що є банком або інвестиційною фірмою, становить не більше 100%. При цьому значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента не має бути від’ємним.** | **Цей показник не має застосовуватися до КУА. Див. вище зауваження до пп. 5 п. 1 глави 1 цього розділу.** | **(видалити)** |
| **X. Пруденційні нормативи, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів, їх розрахунок та нормативні значення****1. Показники, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів**1. Для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів використовуються такі показники:**1) розмір регулятивного капіталу;****2**) норматив достатності **регулятивного капіталу**;**3**) коефіцієнт покриття операційного ризику;**4) норматив концентрації кредитного ризику.**2. Нормативні значення нормативу достатності **регулятивного капіталу** та коефіцієнта покриття операційного ризику не поширюються на адміністраторів недержавних пенсійних фондів до закінчення першого повного фінансового року з дати видачі ліцензії в разі, якщо вони вперше отримали ліцензію на провадження діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів. | **Цей показник є зайвим, необгрунтованим для АНПФ. У Положенні № 1597** **вже є пруденційні показники для АНПФ, достатні для пруденційного нагляду за їхньою діяльністю, а саме: норматив достатності власних коштів** **та** **коефіцієнт покриття операційного ризику. Застосування вимог Регламентів ЄС чи інших документів, які регламентують діяльність банків та кредитних установ (зокрема, пакету CRD IV), що виходять за межі окремих статей, на які посилаються спеціальні Директиви, що регламентують діяльність з управління активами та адміністрування інвестиційних і пенсійних фондів, і понад уже запроваджені чи запропоновані інші додаткові нормативи (у цьому випадку – коефіцієнт покриття операційного ризику та розмір регулятивного капіталу відповідно), є некоректним і недоцільним, адже діяльність КУА принципово відрізняється від діяльності банків та інвестиційних фірм, зокрема, тим, що перші мають окремий баланс від фондів в управлінні та не відповідають за фінансовими зобов’язаннями цих фондів.****Крім того, воно загрожує нормальному функціонуванню ринку, особливо в нинішніх кризових умовах. Розрахунок і контроль показників тих чи інших видів ризику має визначатися специфікою бізнесу і складом активів конкретного профучасника, його стратегією та політиками управління ризиками, виходячи з того, які ризики є суттєвими для нього. Про це йде мова у тому числі і в законодавстві ЄС.** | **X. Пруденційні нормативи, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів, їх розрахунок та нормативні значення****1. Показники, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів**1. Для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів використовуються такі показники:**1) розмір регулятивного капіталу;****2**) норматив достатності **регулятивного капіталу**;**3**) коефіцієнт покриття операційного ризику;**(видалити)**2. Нормативні значення нормативу достатності **регулятивного капіталу** та коефіцієнта покриття операційного ризику не поширюються на адміністраторів недержавних пенсійних фондів до закінчення першого повного фінансового року з дати видачі ліцензії в разі, якщо вони вперше отримали ліцензію на провадження діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів. |
| **5. Норматив концентрації кредитного ризику****1. Норматив концентрації кредитного ризику встановлює обмеження кредитного ризику адміністратора недержавних пенсійних фондів, що може виникнути внаслідок невиконання своїх зобов’язань окремим його контрагентом.****2. Норматив концентрації кредитного ризику розраховується в порядку, передбаченому**[**главою 7**](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15#n72) **розділу ІІ цього Положення.****3. Нормативне значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента, крім банків та інвестиційних фірм, становить не більше 25%. При цьому значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента не має бути від’ємним.****4. Нормативне значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента, що є банком або інвестиційною фірмою, становить не більше 100%. При цьому значення нормативу концентрації кредитного ризику щодо окремого контрагента не має бути від’ємним.** | **Цей показник не має застосовуватися до АНПФ. Див. вище зауваження до пп.4 п.1 глави 1 цього розділу.** | **(видалити)** |