***Затверджено***

***Рішенням Загальних зборів УАІБ***

***від 10 березня 2020 року***

**ЗВІТ**

**про роботу**

 **Української асоціації інвестиційного бізнесу**

**у 2019 році**

Станом на 31 грудня 2019 року членами Української асоціації інвестиційного бізнесу (УАІБ) були 293 компанії з управління активами (КУА) та 6 компаній були кандидатами в члени УАІБ. В управлінні КУА знаходились активи 1399 інститутів спільного інвестування (ІСІ), 58 недержавних пенсійних фондів (НПФ) та 2 страхових компаній загальною вартістю більш ніж 350 млрд. грн.

Відповідно до Плану роботи УАІБ на 2019 рік, затвердженого Загальними Зборами УАІБ 14 березня 2019 року, у звітному році Асоціація виконувала роботу за такими напрямками:

***1. Розвиток діяльності з управління активами***

***1.1.*** ***Нормотворча робота щодо розвитку спільного інвестування***

Протягом 2019 року Дирекція УАІБ розглянула проекти таких нормативно-правових актів НКЦПФР:

* Порядок розрахунку кількості голосуючих акцій, що належать фізичній особі або юридичній особі відповідно до фінансових інструментів, передбачених частиною 10 статті 641 Закону України «Про акціонерні товариства» та «Орієнтовний (невиключний) перелік фінансових інструментів, передбачених частиною 10 статті 641 Закону України «Про акціонерні товариства». Направлені до НКЦПФР зауваження до цих документів були враховані Комісією при їх доопрацюванні (затверджений рішенням НКЦПФР від 09.04.2019 № 207);
* Про затвердження Переліку іноземних фондових бірж, на яких перебувають в обігу цінні папери іноземних емітентів, які можуть входити до складу активів інститутів спільного інвестування» (затверджений рішенням НКЦПФР від 11.07.2019 № 378);
* Про внесення змін до Порядку ведення обліку програмних продуктів на фондовому ринку. До НКЦПФР направлені пропозиції щодо вилучення обов‘язковості подання професійними учасниками фондового ринку інформації про програмні продукти, які вони використовують. Ці зауваження УАІБ не були враховані. Проте, концептуально було узгоджено, що обов’язковому обліку будуть підлягати лише спеціалізовані програмні продукти.
* Про внесення змін до Положення про здійснення фінансового моніторингу професійними учасниками ринку цінних паперів (затверджене рішенням НКЦПФР від 04.06.2019 № 307);
* Про внесення змін до Порядку контролю за дотриманням професійними учасниками фондового ринку (ринку цінних паперів) вимог законодавства у сфері запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансування розповсюдження зброї масового знищення (затверджене рішенням НКЦПФР від 29.08.2019 № 470);
* Про затвердження Змін до Положення про консолідований нагляд за діяльністю небанківських фінансових груп, переважна діяльність у яких здійснюється особою, яка отримала ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку», щодо якого УАІБ направила зауваження. Найбільш значущі зміни, запропоновані проектом: поширити дію Положення на КІФи та запровадити розкриття інформації про небанківські фінансові групи. Частина пропозицій Асоціації була врахована;
* Про затвердження Положення про порядок атестації фахівців з питань фондового ринку» - пропозиції Асоціації частково враховані, в т.ч. щодо дії вже отриманих кваліфікаційних посвідчень до зазначеної у них дати, скасування співбесіди для керівників професійних учасників як додаткового елементу для отримання кваліфікаційного посвідчення, виключення вимоги проходити первинну атестацію для осіб, які вже проходили атестацію раніше;
* Про затвердження Змін до Системи довідників та класифікаторів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (затверджені рішенням НКЦПФР від23.05.2019 № 280);
* Про затвердження форми Повідомлення до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку підприємством, що становить суспільний інтерес, про суб’єкта аудиторської діяльності, який надаватиме послуги з аудиту фінансової звітності (затверджене рішенням НКЦПФР від31.01.2019 № 43). Більшість пропозицій УАІБ було враховано;
* Про затвердження Порядку погодження наміру набуття або збільшення особою істотної участі у професійному учаснику фондового ринку в новій редакції. Зауваження УАІБ частково були враховані;

 - Про внесення змін до Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування». Асоціацією направлено лист до НКЦПФР з обґрунтуванням, що запропоновані НКЦПФР зміни не потрібно вносити до Положення, адже вони створюють певні протиріччя і невідповідності з МСФЗ та порушують принципи бухгалтерського обліку та фінансової звітності. Відповідні пропозиції було також направлено до Міністерства фінансів України;

- Про внесення змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (щодо припинення інститутів спільного інвестування)». Фахівці Асоціації опрацювали та надали до НКЦПФР пропозиції до цього проекту. Робота з документом триває.

***1.2. Перспективне законодавство***

На початку року УАІБ разом з АУФТ та ПАРД направили до ВРУ спільне звернення щодо проекту Закону України «Про внесення змін до деяких законів України щодо забезпечення виконання міжнародних зобов’язань України в частині розвитку ринків капіталу» (реєстраційний № 9375 від 06.12.2018), в якому проаналізували норми законопроекту та закликали парламентарів не приймати цей проект без доопрацювання.

Також представники УАІБ брали участь у засіданні Комітету НКЦПФР з питань функціонування емітентів та корпоративного управління для обговорення імплементації норм Директиви 2012/30/ЄС від 25 жовтня 2012 року. Зауваження Асоціації, що стосувалися визначення ринкової вартості майна, як очікується, будуть враховані при підготовці відповідного проекту змін до законодавства про акціонерні товариства.

УАІБ спільно з ПАРД та АУФТ було направлено звернення до Державної регуляторної служби України із зауваженнями щодо Змін до правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами, зокрема щодо впровадження на рівні підзаконного акта терміну «кваліфікований інвестор». Проект документа було доопрацьовано з урахуванням пропозицій та зауважень СРО.

Асоціація підтримала звернення до Верховної Ради України щодо конституційного подання з питання врегулювання ситуації щодо процедури squeeze-out.

Представники Асоціації брали участь у засіданнях робочої групи Комітету ВРУ з питань фінансової політики та банківської діяльності при підготовці до другого читання проекту нової редакції Закону України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення» (№9417 від 19.12.2018р.) та надали свої пропозиції до нього.

Наприкінці серпня відновилася активна робота над законопроектами з питань перерозподілу функцій державного регулювання («спліт»). У Верховній Раді були зареєстровані законопроекти «Про внесення змін до деяких законодавчих актів щодо удосконалення функцій із державного регулювання ринків фінансових послуг» (реєстраційний №1069), «Про консолідацію повноважень нагляду над небанківськими фінансовими установами» (реєстраційний №1069-1) та «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо удосконалення функцій із державного регулювання ринків фінансових послуг» (реєстраційний №1069-2). Представники Асоціації брали участь в обговоренні цих проектів на засіданнях Комітету з питань фінансів, податкової та митної політики ВРУ, вносили свої пропозиції, які були лише частково враховані. Законопроект №1069-2 був прийнятий як закон новим складом парламенту 12 вересня 2019 року.

Починаючи з вересня 2019 року фахівці та експерти УАІБ активно працювали над проектом Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення залучення інвестицій та запровадження нових фінансових інструментів» (№2284), який, зокрема, передбачає нову редакцію Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок». 19 грудня 2019 року законопроект був прийнятий ВРУ у першому читанні. Наразі триває робота над його підготовкою до 2-го читання.

Представники Асоціації взяли участь у засіданні Комітету НКЦПФР з управління змінами та ризиками, на якому обговорювався проект Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо розширення диспозитивності та діджиталізації господарських товариств». Фахівці УАІБ наголосили, що принципи та підходи до корпоративного управління в господарських товариствах повинні мати виключно рекомендаційний характер та не закріплюватися на рівні Законів України.

У другому півріччі 2019 року Асоціація розглядала проект Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо функціонування ринків капіталу» (реєстраційний №2284-1 від 06.11.2019) - альтернативний до ПЗУ №2284, а також проект Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України та інших законів України щодо оподаткування операцій з криптоактивами» (реєстраційний № 2461 від 15.11.2019).

Також був проведений аналіз проекту Закону України «Про акціонерні товариства» (реєстраційний № 2493 від 25.11.2019). Робота щодо підготовки пропозицій та зауважень до законопроекту триває.

Наприкінці вересня представники УАІБ взяли участь в організованому НКЦПФР спільно з НБУ обговоренні проекту Стратегії розвитку фінансового сектору до 2025 року. На засіданні Ради УАІБ у вересні було розглянуто та схвалено пропозиції Асоціації до проекту Стратегії. Серед стратегічних цілей визначено: збільшення обсягу коштів роздрібних інвесторів, інвестованих у довгострокові фінансові інструменти через схеми колективного інвестування та участь у недержавному пенсійному забезпеченні, забезпечення механізмів для виходу вітчизняних небанківських фінансових установ на ринок фінансових послуг ЄС, стимулювання зростання обсягів публічної пропозиції цінних паперів вітчизняних емітентів, в т.ч. шляхом ІРО, створення симетричної та адекватної ризикам системи регулювання та нагляду на ринках небанківських фінансових послуг тощо. Пропозиції Асоціації, направлені до НБУ та НКЦПФР, були частково враховані.

Дирекція УАІБ також провела аналіз підготовленого МЕРТ проекту Закону України «Про саморегулівні організації», а у лютому фахівці Асоціації взяли участь у його обговоренні на Комітеті НКЦПФР з управління змінами та ризиками. У 4-му кварталі УАІБ разом з НАПФА направили зауваження до доопрацьованого тексту цього законопроекту, оприлюдненого на сайті МЕРТ.

***2. Розвиток саморегулювання***

 ***2.1. Вдосконалення внутрішніх документів Асоціації***

У 1-му кварталі 2019 року були внесені зміни до Порядку заповнення членами Асоціації електронних форм інформації, яка подається до УАІБ, у зв’язку з прийняттям наказу НКЦПФР №36 від 15.02.2019 року «Щодо внесення змін до деяких наказів щодо затвердження Описів розділів та схем XML файлів електронної форми інформації (адміністративних даних, звітності)». Ці зміни погоджено рішенням НКЦПФР 19 березня 2019 року та розміщено на сайті УАІБ.

У зв’язку з набранням чинності рішення НКЦПФР від 04.06.2019 №307 «Про внесення змін до Положення про здійснення фінансового моніторингу професійними учасниками ринку цінних паперів», зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 01.07.2019р., з метою приведення внутрішніх документів КУА з питань фінансового моніторингу у відповідність до змін законодавства, УАІБ внесла зміни до примірної Програми та примірних Правил здійснення фінансового моніторингу в КУА. Оновлено також посилання на інформаційні ресурси для здійснення фінансового моніторингу. Члени УАІБ можуть отримати файли Порівняльних таблиць у розділі сайту «Учасникам Асоціації».

З метою методологічної допомоги учасникам Асоціації у 3-му кварталі 2019 року Радою УАІБ були затверджені Методичні рекомендації щодо визначення справедливої вартості інструментів капіталу, що знаходяться у складі активів ІСІ, з урахуванням вимог МСФЗ. Сферою застосування цих Методичних рекомендацій є визначення справедливої вартості інструментів капіталу, таких як акції, що не мають обігу на організованому ринку, та корпоративні права, виражені в інших, ніж цінні папери, формах. Рекомендації не розповсюджуються на інструменти капіталу, щодо яких на дату оцінки існують ціни котирування (біржовий курс) або інші ринкові свідчення щодо їхньої вартості. Рекомендації розміщено у розділі сайту для учасників Асоціації та розіслано їм електронною поштою.

У зв'язку зі змінами законодавства фахівці Асоціації оновили примірні документи для ІСІ та КУА.

 ***2.2. Забезпечення застосування уніфікованих підходів провадження діяльності з управління активами***

З метою забезпечення дотримання законодавчих вимог та єдиних підходів з оприлюднення річної фінансової звітності у 2019 УАІБ направила запит до НКЦПФР щодо уточнення кінцевої дати оприлюднення у 2019 році річної фінансової звітності за 2018 рік компаніями з управління активами, враховуючи вимоги статті 14 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» та Ліцензійних умов провадження діяльності з управління активами. НКЦПФР підтвердила, що оприлюднювати відповідну річну фінансову звітність необхідно не пізніше строку оприлюднення, встановленого частиною третьою статті 14 Закону. Отриману відповідь від НКЦПФР розміщено на сайті УАІБ.

Зважаючи на численні звернення своїх учасників, у січні 2019 року Асоціація направила до НКЦПФР лист-запит для отримання роз’яснень щодо застосування окремих вимог «Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками» № 1597, а саме: щодо врахування резервного капіталу до підтвердження прибутку звітного року аудитором та щодо дотримання нормативу за коефіцієнтом покриття операційного ризику. У лютому Асоціація отримала офіційну відповідь НКЦПФР, яку було розміщено разом із запитом УАІБ на сайті Асоціації та надіслано на електронні адреси КУА. У відповідному розділі сайту також розміщувалися інші роз’яснення з питань пруденційного нагляду, опубліковані НКЦПФР, та матеріали семінарів УАІБ на цю тему.

Також до НКЦПФР було направлено звернення щодо публікації інформації відповідно до вимог нормативно-правових актів НКЦПФР, що регулюють реєстраційні та ліквідаційні процедури ІСІ, в офіційному друкованому виданні НКЦПФР. Відповідь регулятора розміщено на сайті УАІБ.

У зв’язку з набуттям 22 березня 2019 року чинності рішення НКЦПФР від 31.01.2019 року №43 «Про затвердження форми Повідомлення до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку підприємством, що становить суспільний інтерес, про суб’єкта аудиторської діяльності, який надаватиме послуги з аудиту фінансової звітності» УАІБ направила листа до НКЦПФР для отримання роз’яснення щодо заповнення та подачі Повідомлення до Комісії, враховуючи особливості діяльності ІСІ та з метою недопущення порушень компаніями з управління активами вимог законодавства. Відповідь НКЦПФР була розміщена на сайті УАІБ.

Фахівці Дирекції розробили програму для подання електронної форми Повідомлення про суб’єкта аудиторської діяльності до НКЦПФР по КУА та КІФ, що становлять суспільний інтерес.

Асоціація направила до НКЦПФР звернення з метою надання роз‘яснення щодо поширення обмеження застосування змін до Положення про склад та структуру активів ІСІ, які набули чинності 22 березня 2019 року, виключно на договірні відносини щодо придбання компанією з управління активами до складу активів венчурного фонду прав вимоги. Отриману відповідь від НКЦПФР розміщено на сайті УАІБ.

Було підготовлено і розміщено на сайті УАІБ консультації «щодо подання фінансової звітності при досягненні мінімального обсягу активів пайового інвестиційного фонду» та «щодо подання фінансової звітності при реєстрації змін до проспекту емісії інвестиційних сертифікатів пайового фонду, пов'язаних із наступною емісією інвестиційних сертифікатів пайового фонду», враховуючи внесені зміни в нормативні акти НКЦПФР.

У 3-му кварталі 2019 року Асоціацією було направлено звернення до НКЦПФР щодо доопрацювання механізму вирішення проблеми з реалізації цінних паперів, обіг яких зупинено та які знаходяться в портфелях фондів, що ліквідуються, а саме щодо доповнення цього механізму випадком, коли розрахунки з учасниками Фонду в процесі його ліквідації здійснюються іншими, ніж кошти, активами Фонду, зокрема цінними паперами, щодо яких НКЦПФР прийнято рішення про зупинення обігу або зупинення внесення змін до системи депозитарного обліку. Робота у цьому напрямку триває.

Асоціація звернулася до Міністерства фінансів України з проханням відкликати лист Міністерства фінансів №11210-09-5/6621 від 06.03.2019 року щодо застосування положень підпункту 140.4.1 Податкового кодексу України, враховуючи, що зменшення фінансового результату до оподаткування на суму нарахованих доходів від участі в капіталі інших платників податку на прибуток підприємств, у тому числі інститутів спільного інвестування, будь-яких обмежень норми ПКУ не передбачають.

Асоціація направила звернення до Міністерства юстиції України щодо надання роз‘яснення щодо викладання на спеціальних бланках нотаріальних документів певних рішень юридичних осіб (зокрема КІФ) за умови нотаріального посвідчення підпису фізичних осіб на таких рішеннях. Відповідь Міністерства юстиції розміщено на сайті УАІБ.

 ***2.3. Моніторинг діяльності КУА***

Протягом 2019 року щоденно проводився збір інформації від фондових бірж та оновлення сторінки сайту УАІБ зі зведеною інформацією щодо щоденних курсів ЦП на біржах.

Здійснювався постійний моніторинг дотримання членами УАІБ вимог Положення про збір та обробку інформації, а також велася робота з КУА щодо своєчасного подання регулярної та нерегулярної інформації, передбачених Положенням.

Протягом року тривав збір, узагальнення та аналітична обробка інформації щодо діяльності компаній з управління активами та інститутів спільного інвестування. Було опрацьовано звітні дані про діяльність КУА, ІСІ та НПФ за звітами КУА за 2018 рік, 1-й, 2-й, 3-й квартали 2019 року та підготовлено відповідні Аналітичні огляди результатів діяльності ринку управління активами ІСІ, НПФ та страхових компаній (СК) за ці періоди.

Щомісячно оновлювалися зведені статистичні дані ринку на головній сторінці сайту Асоціації (україномовної та англомовної версій), у розділі «Ринок у цифрах».

Упродовж року здійснювався збір та публікація на сайті УАІБ щоденної інформації про відкриті, інтервальні та закриті ІСІ з публічною емісією. За цією інформацією упродовж року здійснювався щомісячний та щотижневий аналіз діяльності відповідних фондів. Всього за звітний період підготовлено 12 щомісячних аналітичних оглядів та 37 випусків щотижневої статистики публічних ІСІ (відкритих, інтервальних, закритих фондів із публічною емісією).

За результатами аналізу звітності КУА та ІСІ проведено ренкінгування (у т. ч. КУА з активами НПФ та КУА з активами СК в управлінні) за 2018 рік, 1-й, 2-й, 3-й квартали 2019 року та – для ІСІ із публічною емісією – за листопад 2018 року та за січень-жовтень 2019 року.

Протягом року надавалися статистичні дані та коментарі щодо стану й динаміки розвитку ринку управління активами ІСІ, НПФ та діяльності КУА на запити компаній-учасників Асоціації, представників засобів масової інформації, у тому числі під час заходів, у яких УАІБ брала участь, та оприлюднювалися на сайті Асоціації.

За результатами моніторингу звітності, отриманої УАІБ від компаній-членів за 2018 рік було проведено аналіз висловленої у аудиторських звітах думки аудитора. Компаніям, які надали інформацію, що за 2018 рік у аудиторських звітах аудитором висловлена негативна думка щодо фінансової звітності КУА або ІСІ, направлено листи з рекомендацією вжити заходів щодо врегулювання питання суттєвого викривлення фінансової звітності.

Доопрацьовано програмне забезпечення для підготовки звітності КУА за січень 2019 року, у зв’язку з тим, що 19.02.2019 року набуло чинності [рішення Комісії від 28.12.2018 року №940 «Про затвердження Змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку»](http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/RE33062.html). Зміни стосуються Додатку 15, що містить Довідки про розрахунок пруденційних нормативів, а саме – Довідки про розрахунок показника розміру власних коштів. Нову версію програми розміщено на сайті УАІБ, у розділі для учасників.

З березня 2019 року канали передавання фінансової інформації, які функціонували до цього моменту, були відключені НКЦПФР у зв’язку з прийняттям Комісією рішення про включення до Реєстру осіб, уповноважених надавати інформаційні послуги на фондовому ринку ДУ АРІФРУ. З цього моменту регламентовані дані надсилаються до Комісії з використанням особистого кабінету АРІФРУ, якщо компанія не витримала самостійно встановлені [технічні регламент](http://www.nssmc.gov.ua/documents/ord181218n0235body/)и НКЦПФР.

Українська асоціація інвестиційного бізнесу провела збір інформації щодо недоліків функціонування особистого кабінету на базі програмного комплексу АРІФРУ від своїх учасників. Зведена інформація була направлена НКЦПФР та АРІФРУ із зазначенням необхідності оперативно вдосконалити роботу програмного комплексу.

Постійно відслідковувалася інформація щодо системи підготовки та подання фінансової звітності у форматі XBRL. Актуальна інформація розміщувалася на сайті УАІБ. З тими КУА, що стали учасниками пілотного тестування програмного комплексу СФЗ іXBRL, проводилося обговорення проблемних питань, що виникали під час роботи з програмою. Враховуючи досвід цих компаній, УАІБ разом з іншими професійними асоціаціями небанківського фінансового ринку провели обговорення у робочій групі Комітету з питань фінансів, податкової та митної політики ВРУ та ініціювали пропозицію про необхідність відтермінувати запровадження єдиного електронного формату. Зокрема, було запропоновано викласти у новій редакції пункт 2 розділу ІІ «Прикінцеві та перехідні положення» Закону України «Про внесення змін до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» щодо удосконалення деяких положень» та встановити, що першим звітним періодом, за який підприємства, які зобов’язані застосовувати міжнародні стандарти, подають фінансову звітність на підставі таксономії за міжнародними стандартами в електронній формі, є 2020 рік. Пропозицію професійних об’єднань фінансового ринку щодо необхідності перенесення дати та прийняття відповідних законодавчих змін підтримало Міністерство фінансів, а зазначена норма була включена до законопроекту №1209-1, який був прийнятий ВРУ як закон 16 січня 2020 року.

 У листопаді була проведена зустріч з представниками Case Ware Ukraine, на якій обговорювалися можливості програмного продукту цього розробника ПЗ для складання фінансової звітності КУА на основі таксономії за МСФЗ в електронній формі, можлива вартість програмного продукту для КУА та ІСІ, а також проведення окремої презентації програмного продукту Case Ware для зацікавлених учасників Асоціації.

 У грудні відбулася зустріч з представниками проекту EU-FINSTAR щодо проблематики роботи з програмним продуктом іXBRL Tool, який розробили фахівці проекту.

На початок січня заплановано зустріч з представниками М.E.Doc щодо модуля «Фінансова звітність за МСФЗ (формат іXBRL).

 Фахівці Асоціації також вивчали питання про можливість організації проведення через сервер Асоціації валідації складеної фінансової звітності на основі таксономії за МСФЗ в електронній формі. На жаль, розробники спеціалізованого програмного забезпечення з валідації встановлюють обмеження для організації такого сервісу.

У листопаді відбувся запуск у режимі дослідної експлуатації «Особистого Кабінету» членів Асоціації на новому сайті УАІБ. У «Особистому Кабінеті» знаходяться: новини та інформація, що призначені лише для членів УАІБ, а також система для передачі файлів інформації звітності до УАІБ.

 ***2.4. Підвищення кваліфікації фахівців з управління активами***

У 1-му кварталі 2019 року УАІБ організувала та провела семінари «МСФЗ 9 та 16: практика застосування та вимоги до розкриття інформації», враховуючи, що з 1 січня 2018 року обов’язковим для застосування є оновлений МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», а з 1 січня 2019 року обов’язковим для застосування є новий МСФЗ 16 «Оренда». Вимоги цих стандартів потрібно було враховувати при складанні фінансової звітності за 2018 рік. Навчання пройшли близько 140 фахівців КУА.

Також Асоціація виступила партнером у проведенні вебінару «МСФЗ-2019: повний перелік оновлень та їх розкриття у фінзвітності за 2018 рік», який надав корисну інформацію учасникам щодо змін у МСФЗ.

У 1-му кварталі 2019 року УАІБ, за участі представників НКЦПФР, провела для своїх учасників два семінари «Актуальні питання пруденційного нагляду та звітності КУА». Усі матеріали семінарів було розміщено на сайті УАІБ, у розділі для учасників, та поширено серед учасників електронною поштою. В обох семінарах загалом взяли участь близько 140 фахівців КУА.

Реформування фінансового сектору в контексті євроінтеграційних процесів, зміни у регулюванні діяльності з управління активами, справедлива вартість інструментів капіталу в активах ІСІ та НПФ, управління ризиками професійної діяльності КУА, пенсійна реформа – ці та інші актуальні для розвитку бізнесу питання обговорили учасники цьогорічної конференції Української асоціації інвестиційного бізнесу "Професійне управління активами: нові горизонти”, яка 14-15 червня проходила в Одесі. Участь у конференції, яка проходила у формі п’яти пленарних сесій, взяли представники Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, Державної регуляторної служби України, Державної служби фінансового моніторингу, Національної комісії, що здійснює регулювання ринків фінансових послуг, Органу суспільного нагляду за аудиторською діяльністю, низки консалтингових компаній та компаній з управління активами, інших професійних учасників.

Представники Дирекції УАІБ взяли участь у семінарі «Особливості проведення вартісної оцінки міноритарних часток власності та акцій при застосуванні механізмів squeeze-out та sell-out», на якому обговорювалися проблемні питання, що виникають у процесі незалежної оцінки міноритарних часток власності та пакетів акцій (у тому числі, при застосуванні процедур squeeze-out та sell-out), а також підходи до їх вирішення. Семінар був організований ГО «Всеукраїнська Асоціація Фахівців Оцінки» спільно з ФДМУ та НКЦПФР.

Асоціація виступила партнером у проведенні семінару «Податкові перевірки та їх оскарження», який надав корисну інформацію учасникам щодо актуальних питань щодо податкових перевірок.

 У 3-му та 4-му кварталах УАІБ організувала та, за участі компанії Екстра Консалтинг, провела 2 семінари «Управління операційними ризиками КУА», у яких взяли участь представники 50-ти КУА та Дирекції УАІБ. Зібрані у ході семінару відповіді учасників семінару планується використати при підготовці до наступних семінарів із управління операційними та іншими видами ризиків для КУА.

Також представники Дирекції брали участь у конференціях «Управління комплаєнс ризиком Compliance Risk 2019» та «Управління ринковими ризиками та ризиком ліквідності Market|Risk|2019», організованого компанією «Екстра Консалтинг».

Представник Дирекції УАІБ взяла участь у конференції «Актуальні питання розвитку аудиту: сучасний підхід до контролю якості», на якому за участю представників Міністерства фінансів України, Інспекції із забезпечення якості ОСНАД та міжнародних експертів обговорювалися питання контролю якості аудиторських послуг.

З метою інформування учасників про впровадження в Україні Системи фінансової звітності у форматі іXBRL УАІБ у 4-му кварталі організувала для членів Асоціації низку безкоштовних семінарів “Новий порядок складання фінансової звітності на основі Таксономії UA іXBRL МСФЗ”. Розглядалися питання про особливості складання фінансової звітності на основі таксономії UA іXBRL МСФЗ з оглядом фінансових звітів та приміток; використання програмного забезпечення для складання та подання фінансової звітності до СФЗ. Навчанням охоплено майже 150 фахівців КУА.

У жовтні УАІБ виступила партнером у проведенні семінару «МСФЗ 16 «Оренда»: практичний досвід застосування, модифікації та податкові аспекти», враховуючи, що з 1 січня 2019 року обов’язковим для застосування є новий МСФЗ 16 «Оренда».

17 грудня УАІБ спільно з Аудиторською палатою України організували та провели круглий стіл «Підвищення якості аудиторських послуг – важливий елемент довіри до фінансових установ». Захід підтримали і взяли участь Інспекція із забезпечення якості ОСНАД та Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку.

Під час круглого столу йшлося про особливості призначення аудитора для надання послуг з обов’язкового аудиту фінансової звітності, про внесення змін до реєстру суб’єктів аудиторської діяльності на сайті Аудиторської палати, інші актуальні питання аудиту компаній з управління активами. Обговорювалися також вимоги до аудиторського висновку, що подається до [НКЦПФР, зауваження](http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z1827-13#n17#n17) регулятора щодо аудиту фінансової звітності.

Особливу увагу було приділено питанням діяльності зовнiшнього контролера якостi, підходам до перевірок та основним порушенням, які виявляє Інспекція із забезпечення якості. Участь у круглому столі взяли представники близько 30 аудиторських компаній, які проводять аудиторські перевірки компаній з управління активами та інститутів спільного інвестування, а також більше 20 КУА.

У другому півріччі 2019 року представники УАІБ разом з CFA продовжували роботу над таксономією тестування фахівців з управління активами. Фахівці Асоціації взяли участь у робочих групах з обговорення таксономії: "Базові знання – перевірка знань особи з основ економіки та фінансів фахівців з питань фондового ринку", "Законодавство на фондовому ринку – перевірка знань особи щодо правового регулювання цінних паперів та фондового ринку в Україні", а також таксономії тестування бухгалтерів.

 ***2.5.*** ***Робота секцій***

**Секція управління активами ІСІ**

Протягом року здійснювався моніторинг проблемних питань діяльності з управління активами публічних фондів та щомісячно оприлюднювалися результати їхньої діяльності.

 Проводився постійний моніторинг нових проектів законодавчих та нормативних актів, що стосуються діяльності приватних (венчурних) фондів, механізмів фінансування інноваційних проектів, похідних цінних паперів (деривативів), а також новин в індустрії прямого (венчурного) інвестування.

 Серед учасників Асоціації поширювалася інформація про потенційно привабливі для них інвестиційні пропозиції та корисні джерела з питань інновацій, прямого та венчурного інвестування, що надходили до УАІБ, зокрема про конкурси програми «Горизонт 2020», про пріоритети розвитку Індустрії 4.0, іншу корисну інформація сфери інновацій від ГО «Агенція Європейських Інновацій».

**Секція Управління активами та адміністрування ПФ**

У звітному році учасники секції продовжували роботу щодо врегулювання процедури оновлення недержавних пенсійних фондів у Реєстрі неприбуткових установ та організацій у зв'язку з набуттям чинності Законом України "Про внесення змін до Податкового кодексу України та деяких інших законодавчих актів України щодо покращення адміністрування та перегляду ставок окремих податків і зборів", для чого проводилися консультації з представниками органів влади. Підготовлені УАІБ та НАПФА пропозиції розглядалися на засіданні Громадської ради при Державній податковій службі (ДПС). За результатами проведеної роботи було розроблено та направлено територіальним органам ДПС відповідне роз’яснення.

Також учасники секції разом з НАПФА брали участь у роботі зі створення механізмів та критеріїв визначення ступенів ризиковості в діяльності суб’єктів системи недержавного пенсійного забезпечення. Пропозиції до проекту Постанови КМУ з цього питання було направлено до Нацкомфінпослуг.

Учасники секції провели аналіз законопроекту «Про загальнообов’язкове накопичувальне пенсійне забезпечення», розробленого НКЦПФР, та дійшли висновку, що запропонована авторами проекту централізована модель є менш ефективною, ніж ринкова. Крім того, впровадження централізованої моделі потребуватиме створення нових структур, додаткових витрат бюджету і ще невідомо, наскільки ефективно будуть працювати всі її елементи.

На початку вересня учасники секції провели аналіз проектів Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо захисту прав споживачів фінансових послуг», зареєстрованих за № 1085 від 29.08.2019р. та № 1085-1 від 06.09.2019р. Зауваження до цих законопроектів були обговорені на засіданні Комітету з питань оподаткування, фінансової політики та банківської діяльності ВРУ.

У жовтні було проведено аналіз прийнятого ВРУ Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо удосконалення функцій із державного регулювання ринків фінансових послуг» №79 («спліт») та підготовлено рекомендації щодо його застосування у перехідний період саморегулівними організаціями, недержавними пенсійними фондами та адміністраторами недержавних пенсійних фондів.

Здійснено аналіз проекту Закону України №2284 «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення залучення інвестицій та запровадження нових фінансових інструментів» та підготовлено зауваження щодо необхідності врахування особливостей діяльності НПФ та АНПФ у цьому законопроекті.

У 4-му кварталі проаналізовано проект Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо стимулювання розвитку інструментів небанківського фінансового сектору» та підготовлено пропозиції щодо усунення подвійного оподаткування та посилення податкових стимулів у системі накопичувального пенсійного забезпечення.

Упродовж 2019 року УАІБ долучалася до заходів партнерських організацій, присвячених реформі пенсійного забезпечення. Зокрема, Генеральний директор УАІБ А.Рибальченко взяв участь у прес-конференції в ІА «Інтерфакс-Україна» «Зволікання з введенням другого рівня пенсійної системи і неприпустимість зриву пенсійної реформи», за підсумками якої Асоціація приєдналася до Звернення громадських організацій та недержавних пенсійних фондів щодо вимоги до парламенту негайно розглянути законопроекту №6677 та прискорити запровадження накопичувальної системи загальнообов’язкового державного пенсійного страхування.

У лютому представники Асоціації та Дирекції взяли участь у круглому столі «Достойна пенсія: скільки та як треба працювати?» Інституту економічних досліджень та політичних консультацій, під час якого було презентовано соціологічне дослідження щодо обізнаності населення про вплив пенсійної реформи на прикладі Чернівецької області.

У 3-му кварталі Представники Асоціації взяли участь у Круглому столі «Недержавне пенсійне забезпечення в Україні: оцінка та рекомендації» щодо обговорення проблем, що стримують розвиток системи недержавного пенсійного забезпечення.

**Секція оподаткування, бухгалтерського обліку та звітності**

У звітному році Дирекція та учасники Секції постійно проводили моніторинг та експертизу нових проектів нормативно – правових документів, що пов’язані з питаннями обліку, звітності та оподаткування КУА, ІСІ, НПФ, а також готували консультації УАІБ з актуальних питань.

Так, було підготовлено консультацію УАІБ щодо подання Податкової декларації з податку на прибуток підприємств КУА, яка управляє активами пайового інвестиційного фонду. У ній йдеться про чітку законодавчу визначеність, що бухгалтерський та податковий облік операцій і результатів діяльності КУА і ПІФ здійснюється окремо, а також, що активи ПІФ належать інвесторам і вони відокремлені від активів КУА. Відповідно:

1) Податкова декларація з податку на прибуток підприємств КУА не може і не повинна включати результатів діяльності ПІФ;

2) КУА подає разом з відповідною податковою декларацією з податку на прибуток підприємств фінансову звітність лише КУА.

Також було проведено обговорення проекту консультації УАІБ «Особливості формування облікових підходів КУА щодо доходів від управління активами, враховуючи МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами»». Узгоджений текст Консультації було розміщено на сайті Асоціації.

У червні для обговорення учасникам секції було направлено проект Методичних рекомендацій щодо визначення справедливої вартості інструментів капіталу, що знаходяться у складі активів ІСІ, з урахуванням вимог МСФЗ. Проект Методичних рекомендацій був розроблений з метою створення економіко-математичного інструментарію для оцінки справедливої вартості інструментів капіталу. Додатково на сесії «Проблематика визначення справедливої вартості інструментів капіталу в активах ІСІ та НПФ» під час конференції УАІБ «Професійне управління активами: нові горизонти» обговорено підходи до визначення справедливої вартості інструментів капіталу в активах ІСІ та НПФ з точки зору різних професійних поглядів.

У вересні Комісія з питань оподаткування УАІБ провела аналіз та обговорення проектів Закону «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо вдосконалення адміністрування податків, усунення технічних та логічних неузгодженостей у податковому законодавстві» (реєстраційний №1210 та реєстраційний №1210-1). Перелік виявлених проблемних норм проекту було направлено для підготовки узагальнених звернень щодо негативних наслідків для економіки країни та значного погіршення інвестиційного клімату в Україні у разі прийняття цього законопроекту.

У жовтні представники УАІБ взяли участь у робочій зустрічі бізнесу з Головою Комітету Верховної Ради України з питань фінансів, податкової та митної політики Данилом Гетманцевим у Торгово-промисловій палаті України. На заході обговорювався законодавчий пакет з оподаткування, зокрема законопроекти №1210 та 1210-1, а також 1209 і 1209-1 щодо змін до Податкового кодексу та інших законів.

 Зауваження, підготовлені фахівцями УАІБ до законопроектів №1209, 1209-1, №1210 та 1210-1, були презентовані на засіданнях робочих груп Комітету з питань фінансів, податкової та митної політики ВРУ, за участі представників ДПС та Міністерства фінансів. Окрема зустріч була присвячена концепції оподаткування ІСІ, на якій йшлося про необхідність збереження особливостей оподаткування ІСІ.

 Серед значної кількості питань, які обговорювалися на робочих групах Комітету, було й питання подання річної декларації з податку на прибуток підприємств, які складають фінансову звітність за МСФЗ, проблематика запровадження подання фінансової звітності на основі таксономії за МСФЗ в електронній формі та необхідність перенесення першого звітного періоду.

 У 4-му кварталі Асоціація брала участь у засіданні Комітету НКЦПФР з обговорення проекту Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України та інших законів України щодо оподаткування операцій з криптоактивами» (реєстраційний № 2461 від 15.11.2019).

 У листопаді представники Комісії з питань оподаткування УАІБ взяли участь у Податковому форумі Асоціації адвокатів України, на якому обговорювалися новації у системі оподаткування.

**Секція впровадження міжнародних стандартів професійної діяльності**

У серпні учасники Секції впровадження міжнародних стандартів професійної діяльності та представники Комісії з питань корпоративного управління опрацьовували проект Стандартів корпоративного управління в професійних учасниках фондового ринку, який НКЦПФР оприлюднила на своєму сайті, надавали свої зауваження, пропозиції та коментарі. Узагальнені пропозиції Дирекція УАІБ направила до НКЦПФР.

У зв’язку з включенням норм щодо обов’язкового запровадження корпоративного управління в професійних учасниках фондового ринку до тексту законопроекту №2284, учасники Секції та Дирекція провели аналіз відповідності запропонованих норм міжнародній практиці корпоративного управління та законодавству ЄС. За результатами аналізу було встановлено, що жодна з директив, які регулюють діяльність ринку цінних паперів не містить вимог до запровадження на законодавчому рівні моделі корпоративного управління компаніями, оскільки ці питання відносяться до компетенції самих компаній. Регулятор повинен здійснювати контроль за виконанням компаніями відповідних функцій, а не нав’язувати певну модель організації діяльності компанії. Рекомендації щодо ролі невиконавчих або керуючих директорів лістингових компаній та щодо комітетів наглядової ради (COMMISSION RECOMMENDATION of 15 February 2005 on the role of non-executive or supervisory directors of listed companies and on the committees of the (supervisory) board (2005/162/ЄC)), на необхідність імплементації норм яких посилається НКЦПФР при розробці Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», застосовуються виключно до лістингових компаній. Зауваження та пропозиції до законопроекту №2284 в частині корпоративного управління професійних учасників були направлені до профільного Комітету ВРУ.

 ***3. Юридична та методологічна підтримка діяльності членів УАІБ***

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 законодавстві з питань фінмоніторингу, про навчальні програми з підвищення кваліфікації для фахівців, про численні події у галузі інвестицій та корпоративного управління. Актуальна інформація розміщувалася на сайті УАІБ та надсилалася членам Асоціації за допомогою цільових розсилок. Загалом впродовж року здійснено 246 цільових інформаційних розсилок учасникам Асоціації.

Дирекція УАІБ постійно здійснювала роботу з надання методологічної допомоги компаніям – претендентам на вступ до УАІБ з питань створення КУА та фондів.

 Компаніям - учасникам Асоціації постійно надавалися консультації з питань управління активами, діяльності та ліквідації КУА та фондів, складання звітності, бухгалтерського обліку, пруденційного нагляду та управління ризиками в КУА, фінансового моніторингу.

Проводився моніторинг листів ДФС та Міністерства фінансів України, що пов’язані з питаннями оподаткування та обліку КУА та ІСІ. Найбільш актуальні листи було розміщено на сайті Асоціації.

На сайті УАІБ постійно розміщувалася інформація Держфінмоніторингу щодо змін до Переліку осіб, пов’язаних із здійсненням терористичної діяльності або стосовно яких застосовано міжнародні санкції, змін до нормативно-правових актів з питань фінансового моніторингу, навчальних заходах тощо.

Підтримано 5 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.

 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 від 20.10.2009р. (зі змінами), 2 компанії – члени УАІБ отримали висновок щодо можливості припинення професійної діяльності на фондовому ринку.

Протягом року надавалися письмові відповіді на запити КУА щодо поточної діяльності компаній та фондів.

Протягом звітного періоду тривала робота з передліцензійної підготовки компаній для отримання ліцензії у НКЦПФР. Відповідно 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» Подання до НКЦПФР на отримання ліцензії отримали 9 КУА.

З метою захисту прав міноритарних акціонерів, в т.ч. інститутів спільного інвестування, Прем’єр-міністру України було направлено звернення щодо вирішення питання виплати дивідендів ПАТ «Укрнафта».

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

У 2019 році головними подіями, які формували інформаційну політику Асоціації, були підготовка та результати звітно-виборних Загальних зборів членів УАІБ, затвердження Напрямків діяльності Асоціації на 2019-2020 роки, щорічна конференція УАІБ “Професійне управління активами: нові горизонти”, тематичні семінари для членів УАІБ. До кожної події готувалися анонси, інформаційні повідомлення, спеціальні банери, пост-релізи, фотозвіти у Фейсбук.

Серед пріоритетних тем, до яких Асоціація привертала увагу влади і громадськості, були погіршення стану фондового ринку України, спричиненого неякісним рівнем регулювання ринку керівництвом НКЦПФР, необхідність перенесення початку подання фінзвітності в електронному форматі XBRL, запуску Системи фінансової звітності у форматі XBRL, дискусії щодо реформування системи сертифікації та атестації фахівців на фондовому ринку, пропозиції до проекту Стандартів корпоративного управління для професійних учасників фондового ринку, Стратегії розвитку фінансового сектору до 2025 року, визначення справедливої вартості інструментів капіталу, що знаходяться у складі активів ІСІ, з урахуванням вимог МСФЗ, та інших.

Впродовж року УАІБ регулярно інформувала своїх учасників про зміни законодавства та нормативних документів, про проекти змін, які готуються, про актуальні оновлення Переліку осіб, пов’язаних із здійсненням терористичної діяльності або стосовно яких застосовано міжнародні санкції та інші питання фінансового моніторингу.

Асоціація готувала актуальні повідомлення, що стосуються діяльності з управління активами, рішень НКЦПФР щодо заборони/зупинки/відновлення обігу цінних паперів, про заходи, які організовувала впродовж року Асоціація та партнерські організації.

Протягом звітного періоду підготовлено та розповсюджено 47 щотижневих випусків фінансово-економічних оглядів та новин УАІБ. Для зручності підписників Телеграм-каналу Асоціації Новини супроводжувалися стислим переліком тем випусків.

До 24-річниці УАІБ, професійного свята - Дня працівника фондового ринку, інших подій готувалися святкові банери. У квітні, до Дня народження УАІБ, оновлено та доповнено інформацією про 2018 рік розділ сайту «Літопис УАІБ: події, цифри, факти».

Протягом року УАІБ неодноразово полемізувала з НКЦПФР, публічно висловлюючи свою позицію щодо деяких невмотивованих повідомлень регулятора. Йшлося, приміром, про безпідставне повідомлення про ризики у покупців майнових прав на об’єкти житлового будівництва через купівлю форвардних контрактів, що могло спровокувати панічну поведінку інвесторів і дестабілізувати національний ринок житлової нерухомості та завдати збитки ІСІ.

Серед засобів масової інформації та профільних інтернет-сайтів поширювалися щомісячні огляди діяльності публічних ІСІ, річний та квартальні аналітичні огляди результатів діяльності ринку управління активами, прес-релізи та повідомлення про поточну діяльність Асоціації. Періодично готувалися коментарі для Інтернет-порталів StockWorld, FinPost, Деньги.ua.

Впродовж року активно розвивалася інформаційна співпраця з партнерськими організаціями. Плідним і взаємовигідним було партнерство з Асоціацією інвестиційних професіоналів: УАІБ виступала інформаційним партнером в організації 9-го Інвестиційного Форуму, семінару CFA Society Ukraine щодо обміну досвідом з оцінки вартості активів та оцінки ризиків портфеля активів, Днів Етики в Україні, участь в яких брали представники КУА та Дирекції.

Інтенсивною була інформаційна співпраця з компанією «Екстра Консалтинг», інформаційним партнером низки заходів якої виступила УАІБ, зокрема, воркшопу «Як вимірювати Комплаєнс Ризик?», XIV Щорічної Конференції «Управління ризиками кредитування Credit|Risk|2019», VIII Щорічної конференції «Управління ринковими ризиками та ризиком ліквідності Market|Risk|2019», XVI Щорічної конференції «Управління доходністю та ризиками Profit|Risk|2019» та Конференції «Управління Комплаєнc-ризиком Compliance|Risk|2019»**.**

Традиційно тривала інформаційна співпраця з Професійною асоціацією корпоративного управління: УАІБ підтримала VI Міжнародний форум корпоративних секретарів, який провели ПАКУ та Міжнародна фінансова корпорація, круглий стіл «Новий порядок складання фінансової звітності на основі Таксономії UA XBRL МСФЗ» та ІV Міжнародний форум корпоративних директорів, в яких взяли участь представники низки КУА та Дирекції.

УАІБ надала інформаційну підтримку Міжнародному форуму Адама Сміта «Управління Приватним Капіталом в Україні», «Українським індустріальним дням» (організатор Торгово-промислова палата України), XIII Щорічному форуму з корпоративного права Асоціації правників України, Податковому Форуму Tax&Business Talks Асоціації адвокатів України, Міжнародному інноваційному бізнес-форуму «SMARTINVEST – 2019: конвергенція науки та бізнесу», VIII Податковому форуму Асоціації правників України, конференції Асоціації адвокатів України Kyiv Law&Trade Forum, вебінару проекту «Громадська синергія» «Як ЄС допомагає розвитку малого й середнього бізнесу України?», навчальним семінарам Академії фінансового моніторингу з підвищення кваліфікації професійних учасників фондового ринку та іншим.

У серпні УАІБ приєдналася до Спільного звернення професійних асоціацій учасників фондового ринку та товарних бірж до Президента України та Секретаря РНБО щодо негативних для фондового ринку наслідків діяльності керівництва НКЦПФР.

Представники УАІБ взяли участь у міжнародному Форумі з фінансової інклюзії, який провів Національний банк України у співпраці з USAID, Mastercard та Visa з метою налагодження міжнародного співробітництва в рамках підвищення фінансової інклюзії, у презентації нового проекту Європейського інвестиційного банку (ЄІБ) «Основний кредит для аграрної галузі –Україна».

У рамках співпраці з партнерськими організаціями УАІБ виступила інформаційним партнером «A2B Forum: Адвокатура для бізнесу» Асоціації адвокатів України, під час сесії форуму «Бізнес в Україні: інвестиції та особливості ринку» виступив Генеральний директор УАІБ А. Рибальченко.

Про можливості залучення капіталу за допомогою інститутів спільного інвестування розповіла представникам видобувної промисловості перший заступник Гендиректора УАІБ О.Трипольська, яка виступила на круглому столі "Нові можливості залучення капіталу через фондовий ринок", що проходив у рамках Третьої міжнародної конференції з питань мінеральних ресурсів Товариства «Знання».

У 2019 році УАІБ перезапустила і оновила сайт Асоціації, який наприкінці листопада запрацював у режимі дослідної експлуатації. На новому сайті поліпшено інтерфейс пошукових форм довідників фондів та КУА, розділ «Ринок у цифрах», у тому числі ренкінги КУА та ІСІ, спрощено навігацію та пошук різних видів статистичних та аналітичних оглядів (щоденних, щотижневих, щомісячних, річних), а також додано Особистий кабінет члена Асоціації для подання КУА до Дирекції УАІБ інформації (звітності) членами УАІБ щодо результатів їх діяльності та діяльності фондів у їхньому управлінні через сайт УАІБ.

Впродовж року тривала робота з інформаційного наповнення українського та англомовного веб-сайтів УАІБ, здійснювався щоденний моніторинг ЗМІ, обмін інформацією між Асоціацією, компаніями-членами УАІБ, а також партнерськими організаціями.

Новини про діяльність Асоціації та відповідні фотоматеріали поширювалася також на сторінці УАІБ у Facebook та через власний Telegram-канал, до якого протягом року приєдналося 93 підписанти.

***5. Співробітництво з вітчизняними, іноземними та міжнародними організаціями та бізнес-об’єднаннями***

Реалізуючи можливості, передбачені законодавством України щодо участі представників громадських організацій у консультативно-дорадчих органах міністерств та відомств, представники УАІБ увійшли до складу Громадських Рад Нацкомфінпослуг, Міністерства фінансів України та Державної податкової служби. УАІБ ініціювала та брала участь в обговореннях актуальних для учасників фінансових ринків питань, у формуванні спільних з учасниками інших сегментів фінансового ринку позицій щодо низки законодавчих ініціатив, проектів нормативно-правових актів тощо.

У 2019 році УАІБ продовжувала підтримувати та розвивати контакти зі своїми іноземними та міжнародними партнерами.

Зокрема, тривала співпраця з партнерськими асоціаціями країн Центральної та Східної Європи у рамках відповідної Ініціативної групи (CEE Initiative) та з Європейською асоціацією управління фондами та активами (EFAMA) щодо обміну інформацією про розвиток ринків колективного інвестування та управління активами та їх законодавчого і нормативного регулювання. Протягом року в електронному режимі було надіслано та отримано низку запитів учасникам CEE Initiative з різних питань регулювання та практики діяльності індустрій управління активами у відповідних країнах, у тому числі в Україні, зокрема щодо питань оподаткування фондів колективних інвестицій та їхніх кінцевих інвесторів, ініційованому Словацькою асоціацією. Колегам за групою CEE Initiative було надіслано запити УАІБ:

* щодо регулювання та практичного досвіду в їхніх країнах із питання корпоративного управління в КУА. Відповіді закордонних колег - представників національних асоціацій країн-членів ЄС було використано для підготовки зауважень та пропозицій до проекту Стандартів корпоративного управління в професійних учасниках фондового ринку, схваленого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку у липні;
* щодо регулювання та практичного досвіду в їхніх країнах питань емісії цінних паперів (часток) пайових інвестиційних фондів категорії UCITS, а також передавання таких фондів в управління від однієї КУА іншій, відповідно до їхнього національного законодавства. Відповіді колег - представників національних асоціацій країн-членів ЄС очікуються та будуть використані для підготовки зауважень та пропозицій до проекту нового закону про інвестиційні фонди, який має транспонувати вимоги Директиви ЄС про UCITS, згідно з Угодою про асоціацію між Україною та ЄС, а також під час можливого перегляду умов оподаткування для ІСІ та їхніх інвесторів.

Також, від EFAMA УАІБ отримала коментар щодо запланованого впровадження нового, більш диференційованого та пропорційного режиму пруденційного нагляду для інвестиційних компаній у ЄС за Директивою та Регламентом IFD/IFR, який у тому числі стосуватиметься частини компаній, що надають послуги з управління активами, та його взаємозв’язку з діючими режимами за Директивами AIFMD/UCITS для «чистих» КУА і за «пакетом CRD IV/CRR» для інвестиційних компаній, які у тому числі надають послуги з управління активами.

Протягом 2019 року представники УАІБ брали участь у міжнародних заходах, що відбулися в Києві, інших містах України та за кордоном.

Зокрема, у квітні 2019 року представниця УАІБ побувала на 11-й зустрічі CEE Initiative в Празі (Чехія), на запрошення Чеської асоціації ринку капіталу (AKAT). Участь у ній взяли представники Болгарії, Румунії, Словаччини, Словенії, Угорщини, Хорватії, Чехія та України.

У грудні в Будапешті (Угорщина) відбулася 12-а зустріч CEE Initiative, учасником якої став Член Ради УАІБ Григорій Овчаренко. Організатором виступила Угорська асоціація фондів та компаній з управління активами (BAMOSZ), а учасниками - представники Болгарії, Румунії, Словаччини, Словенії, Хорватії та Чехії, які запропонували УАІБ провести наступну, 13-ту, зустріч групи, що має відбутися наприкінці 2020 року у Києві. У грудні Рада УАІБ прийняла цю пропозицію та затвердила рішення організувати та провести зустріч CEE Initiative у Києві орієнтовно, у листопаді 2020 року (з подальшим узгодженням точної дати з учасниками групи).

Крім цього, протягом 2019 року представники УАІБ взяли участь у таких міжнародних заходах:

* круглому столі «Чи наблизила валютна лібералізація Україну до вільного руху коштів із ЄС», проведеному 3 квітня у Києві Центром економічної стратегії у контексті євроінтеграції та поетапного запровадження вільного руху капіталу між Україною і Євросоюзом;
* 9th CFA Society Ukraine Investment Forum: A Year of Multiple Challenges, що відбувся 15 березня у Києві;
* Зустрічі із представником об’єднання іспанських фондових бірж (BME) на тему «Заснування, ліцензування та нагляд за інфраструктурою ринку з фокусом на біржі», що була організована НКЦПФР 18 жовтня;
* CFA Society Ukraine - День етики в Україні, що відбувся 21 листопада у Києві;
* Презентації нового проекту Європейського інвестиційного банку (ЄІБ), проекту ЄС EU4Вusiness, Цільового фонду технічної допомоги Східного партнерства EPTATF, UKAID (Велика Британія) та компанії NIRAS (Данія) під назвою «Основний кредит для аграрної галузі – Україна», що відбулася 28 листопада у Києві.

Матеріали заходів розміщувалися на сайті УАІБ та/або надсилалися учасникам електронною поштою для ознайомлення, обговорення і подальшого використання у їхній діяльності та в роботі Асоціації.

Асоціація упродовж року регулярно отримувала інформацію про позицію Європейської федерації інвесторів та споживачів фінансових послуг BETTER FINANCE із актуальних питань регулювання фінансових ринків у ЄС, зокрема щодо недержавного пенсійного забезпечення, ефективності управлінських компаній на ринках ЄС, а також права ЄС у сфері регулювання розкриття інформації про інвестиційні та страхові продукти для роздрібних інвесторів. Ці матеріали допомагали Асоціації аргументувати свою позицію щодо необхідності системного, зваженого, поетапного та не передчасного приведення регулювання фінансового сектору в Україні до європейських вимог.

Тривала співпраця з Проектом USAID «Трансформація фінансового сектору». Асоціація брала участь у заходах проекту, зокрема, у консультаціях щодо нових та оновлених фінансових законопроектів. Проект надав підтримку УАІБ для проведення щорічної конференції в Одесі у червні.

Розвивалися зв’язки з проектом ЄС EU-FINREG «Посилення регулювання та нагляду за небанківським фінансовим ринком» у рамках компонентів щодо «Інвестиційних фондів/колективних інвестиційних схем», «Приватних та трудових пенсій» та «Цінних паперів та інвестиційних фірм (вимог до капіталу)», відповідно сфокусованих на питаннях розробки належної правової бази та системи регулювання для колективних інвестиційних схем, на базі Директиви «UCITS» (регулювання у сфері інститутів спільного інвестування в цінні папери, що підлягають обігу), розробці ефективних процедур для моніторингу інвестиційних фондів, інвестиційних компаній та управляючих компаній, перегляді українського законодавства стосовно приватних та трудових пенсій та розробці належного та обачливого режиму вимог до капіталу для інвестиційних фірм/учасників ринку цінних паперів.

УАІБ спіпрацювала з іншими громадськими об’єднаннями у складі Робочої групи 3 «Економічна співпраця, зона вільної торгівлі, транскордонне співробітництво» Української сторони Платформи громадянського суспільства Україна – ЄС (УС ПГС). Асоціація брала участь у заходах Платформи, інформувала своїх членів про результати виконання Угоди про асоціацію з ЄС.

Протягом 2019 року УАІБ поповнювала на своєму сайті розділ «Євроінтеграція»: <http://www.uaib.com.ua/aktual_kua/euro.html> інформаційними та аналітичними матеріалами на відповідну тематику, зокрема звітами про стан реформування різних сфер діяльності в Україні відповідно до вимог Угоди про Асоціацію з ЄС, матеріалами міжнародних заходів, що стосуються діяльності КУА, щодо змін у законодавстві ЄС, які позначаться і на регулюванні учасників фондового ринку України внаслідок гармонізації її законодавства з європейським за Угодою про Асоціацію з ЄС.

***6. Організаційна робота***

У березні 2019 року відбулися чергові звітно-виборні Загальні збори членів УАІБ. У роботі Зборів взяли участь представники 164 компаній з управління активами. На зборах було затверджено Звіт про діяльність УАІБ у 2018 році та Звіт Ревізійної комісії, План роботи УАІБ та бюджет Асоціації на 2019 рік, обрано новий склад виборних органів Асоціації.

 Протягом звітного року було проведено дванадцять планових засідань 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, вирішувалися організаційні питання діяльності органів УАІБ, обговорювалися питання регулювання діяльності КУА, розглядалися рішення Дисциплінарного комітету УАІБ.

Шляхом опитування було проведено 12 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 на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), надання Висновку щодо можливості припинення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), організаційні питання діяльності УАІБ, схвалення Методичних рекомендацій, внесення змін до внутрішніх документів Асоціації.

У 2019 році відбулося п’ять засідань Дисциплінарного комітету УАІБ. Дисциплінарним комітетом УАІБ за порушення внутрішніх документів Асоціації у частині сплати членських внесків та/або неподання звітності вирішено до 5 компаній – членів УАІБ застосувати дисциплінарну санкцію - "Попередження", до 5 компаній – дисциплінарну санкцію - "Виключення зі складу членів Асоціації". Ця інформація розміщена на сайті УАІБ.

Протягом звітного року Ревізійною комісією УАІБ щокварталу 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.

**Генеральний директор А.Рибальченко**