

**НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ  
З ЦІННИХ ПАПЕРІВ  
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ**

вул. Московська, 8, корпус 30  
м. Київ, 01010, Україна  
тел./факс 280-40-95  
тел./факс 254-23-31  
Код ЄДРПОУ 37956207  
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)



**NATIONAL SECURITIES  
AND STOCK MARKET  
COMMISSION**

Building 30, 8, Moskovska St.,  
Kyiv, 01010, Ukraine  
phone/fax +38(044)254-25-70  
phone/fax +38(044)254-23-77  
Code of USRCOU 37956207  
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

*11.04.17 № 16/03/6984*

На № \_\_\_\_\_

**УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ  
ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ  
ЄАРПОУ 23152037**

**ВХ 88 від 14.04.2017р.**

**Українська асоціація  
інвестиційного бізнесу**

вул. Предславинська, 28, оф. 301,  
м. Київ, 03680

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) на лист Української асоціації інвестиційного бізнесу від 28.03.2017 № 48 (вх. Комісії від 28.03.2017 № 8844) (далі – лист) повідомляє наступне.

Розділом IV Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, затвердженого рішенням Комісії від 01.10.2015 № 1597, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 28.10.2015 за №1311/27756 (зі змінами) (далі – Положення № 1597), визначено пруденційні нормативи, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), порядок їх розрахунку та нормативні значення.

Пунктом 1 глави 1 Положення № 1597 визначено, що для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з управління активами використовуються, зокрема, норматив достатності власних коштів та коефіцієнт покриття операційного ризику.

При цьому пунктом 2 глави 1 Положення № 1597 визначено, що нормативні значення нормативу достатності власних коштів та коефіцієнта покриття операційного ризику не поширюються на компанії з управління активами (далі - Компанії) та осіб, які провадять діяльність з управління пенсійними активами, (далі - Особи) до закінчення першого повного фінансового року з дати видачі ліцензії в разі, якщо такі Компанії та Особи вперше отримали ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами).

Склад, порядок та строки подання до Комісії інформації Компаніями та Особами визначено Положенням про порядок складання та розкриття інформації

157578

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, затвердженим рішенням Комісії від 02.10.2012 № 1343, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 19.10.2012 за № 1764/22076 (зі змінами) (далі - Положення № 1343), відповідно до підпункту в) пункту 2 розділу II якого місячна інформація Компанії/Особи включає інформацію про пруденційні нормативи, що застосовуються до Компаній та Осіб, розраховані станом на кінець останнього дня кожного місяця (додаток 15).

Стосовно викладених у листі питань щодо нормативу достатності власних коштів слід зазначити наступне.

Главою 3 розділу IV Положення № 1597 визначено, що норматив достатності власних коштів є показником, що відображає здатність Компанії або Особи утримувати власні кошти в розмірі, достатньому для покриття її фіксованих накладних витрат протягом 3 місяців, навіть за умови відсутності доходів протягом цього часу.

Норматив достатності власних коштів розраховується як відношення розміру власних коштів до величини, що становить 25 % від фіксованих накладних витрат установи за попередній фінансовий рік. При цьому фіксовані накладні витрати визначаються як постійні витрати установи за попередній фінансовий рік на підставі даних річної фінансової звітності.

Враховуючи зазначене, у разі використання в розрахунках нормативу достатності власних коштів даних щодо фіксованих накладних витрат за неповний фінансовий рік, величина, що становить 25 % від таких витрат, не буде еквівалентна фіксованим накладним витратам, здійсненим установою протягом 3 місяців, як того вимагає економічна сутність даного коефіцієнта.

Норми Положення № 1597 дають можливість установі здійснити розрахунок нормативу достатності власних коштів, маючи дані щодо фіксованих накладних витрат за неповний попередній фінансовий рік, але отримані в такому випадку значення показника не будуть об'єктивно відображати достатність власних коштів установи.

Отже, на Компанії/Особи, які вперше отримали ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), до закінчення першого повного фінансового року з дати видачі їм ліцензії вимога щодо дотримання нормативного значення нормативу достатності власних коштів не поширюється.

Стосовно заповнення таблиці 2 додатку 15 до Положення № 1343 (довідка про розрахунок нормативу достатності власних коштів) слід зазначити, що Компанія/Особа, яка вперше отримала ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), зазначає відповідну інформацію про результати розрахунку пруденційного нормативу та дані, на основі яких здійснювався розрахунок, а у полі «Примітки» відповідної таблиці може в довільній формі навести інформацію щодо розрахунку даного показника.

Стосовно викладених в листі питань щодо коефіцієнту покриття операційного ризику слід зазначити наступне.

Главою 4 розділу IV Положення № 1597 визначено, що коефіцієнт покриття операційного ризику відображає здатність Компанії або Особи забезпечувати покриття своїх операційних ризиків власними коштами на рівні 15 % від її середньорічного позитивного нетто-доходу за 3 попередні фінансові роки.

Коефіцієнт покриття операційного ризику розраховується як відношення розміру власних коштів установи до величини її операційного ризику. При цьому величина операційного ризику становить 15 % від розміру середнього річного нетто-доходу установи за 3 попередні фінансові роки, в які був отриманий позитивний нетто-дохід.

В разі якщо установа провадить професійну діяльність на фондовому ринку менше ніж 3 роки, до розрахунку береться річний нетто-дохід за кількість повних фінансових років здійснення установою професійної діяльності на фондовому ринку.

Отже, нормами Положення № 1597 передбачено, що для розрахунку значення коефіцієнту покриття операційного ризику установа повинна мати відповідні дані принаймні за один повний фінансовий рік.

Таким чином, якщо Компанія/Особа вперше отримала ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) протягом 2016 року, то протягом всього 2017 року (до закінчення першого повного фінансового року з дати видачі їй ліцензії) вона не може розраховувати коефіцієнт покриття операційного ризику, оскільки не має відповідних даних для розрахунку.

Компанія/Особа, яка вперше отримала ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), до закінчення першого повного фінансового року з дати видачі їй ліцензії не заповнює інформацію про результати розрахунку зазначеного пруденційного нормативу та дані, на основі яких здійснюється його розрахунок, у таблиці 3 додатку 15 до Положення № 1343 (довідка про розрахунок коефіцієнта покриття операційного ризику), а у полі «Примітки» відповідної таблиці може в довільній формі навести інформацію щодо розрахунку даного показника.

Член Комісії



Д. Тарабакін