

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



**NATIONAL SECURITIES
AND STOCK MARKET
COMMISSION**

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)

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)

31.07.17 09/03/14766
УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ
ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ
ЄАРПОУ № 23152037
Вх 152 вг 02.08.2017р.

**Українська асоціація інвестиційного
бізнесу**

03680, м. Київ, вул. Предславінська, 28

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) у відповідь на лист від 18.07.2017р. № 109 повідомляє наступне.

Пунктом 1 розділу V Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням Комісії від 10.09.2013 № 1753, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 01.10.2013 за № 1689/24221 (із змінами) (далі – Положення) встановлено, що активи недиверсифікованого інституту спільного інвестування (далі – ІСІ), в тому числі венчурного можуть становити всі активи, визначені в розділі II цього Положення, з урахуванням встановлених законодавством обмежень для недиверсифікованих ІСІ.

Відповідно до пункту 1 розділу II Положення активи ІСІ складаються з грошових коштів, у тому числі в іноземній валюті, на поточних та депозитних рахунках, відкритих у банківських установах, банківських металів, об'єктів нерухомості, цінних паперів, визначених Законом України «Про цінні папери та фондовий ринок», цінних паперів іноземних держав та інших іноземних емітентів, корпоративних прав, виражених в інших, ніж цінні папери, формах, майнових прав і вимог, а також інших активів, дозволених законодавством України, з урахуванням обмежень, установлених Законом України «Про інститути спільного інвестування» (далі – Закон) безпосередньо для конкретних типів та видів інвестиційних фондів.

Зазначені активи формуються (оплачуються) за рахунок коштів спільного інвестування.

Пунктом 5 частини п'ятої статті 3 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» встановлено, що в Україні у цивільному обороті можуть бути зокрема, похідні цінні папери - цінні папери, механізм випуску та обігу яких пов'язаний з правом на придбання чи продаж протягом строку, встановленого договором, цінних паперів, інших фінансових та/або товарних ресурсів.

Підпунктом 14.1.45 пункту 14.1 статті 14 Податкового кодексу України визначено, що дериватив - стандартний документ, що засвідчує право та/або зобов'язання придбати чи продати у майбутньому цінні папери, матеріальні або нематеріальні активи, а також кошти на визначених ним умовах. Порядок випуску та обігу деривативів установлюється законодавством. Стандартна (типова) форма деривативів затверджується Кабінетом Міністрів України. Також цей пункт встановлює перелік деривативів, до яких зокрема, належать своп, опціон, форвардний контракт та ф'ючерсний контракт.

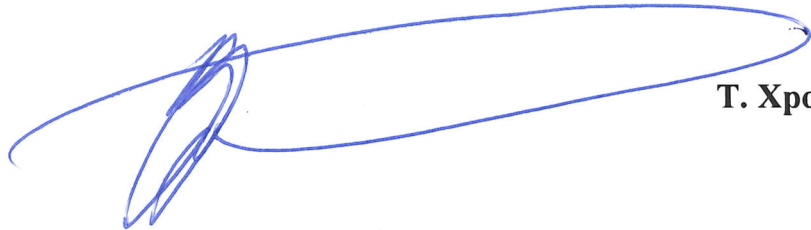
168955

Враховуючи вищевказане, вважаємо залучення до складу активів венчурного інституту спільного інвестування передбачених законодавством деривативів, таким, що не суперечить нормам законодавства.

При цьому, звертаємо увагу, що напрямки та обмеження інвестиційної діяльності, в тому числі й такі, що стосуються залучення до складу активів венчурних фондів деривативів, можуть зазначатись у інвестиційній декларації відповідного інституту спільного інвестування.

Одночасно з цим, звертаємо увагу, що цей лист стосується виключно суб'єкта звернення та не є офіційним роз'ясненням Комісії.

Голова Комісії

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Т. Хромаєв