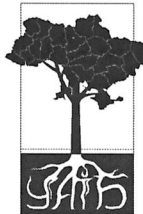


УКРАЇНЬКА АСОЦІАЦІЯ
ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ
Саморегульована організація



THE UKRAINIAN ASSOCIATION
OF INVESTMENT BUSINESS
Self-regulatory organisation

вул. Предславинська, 28 оф. 301
03680, м. Київ, Україна
Телефон/факс: (044) 528-72-66, 528-72-70
E-mail: office@uaib.com.ua

28 Predslavynska Str, off. 301
03680 Kyiv, Ukraine
Tel./fax: 528-72 -66, 528-72-70
E-mail: office@uaib.com.ua

Вих. №19
Від 08.02.17 р.

Члену Національної комісії
з цінних паперів та фондового ринку
пану Тарабакіну Д. В.

Шановний Дмитре Валерійовичу!

До Української асоціації інвестиційного бізнесу (далі – Асоціація) надходять численні звернення учасників, пов'язані з оприлюдненим 30.01.2017 на сайті Професійній асоціації учасників ринків капіталу та деривативів (ПАРД) роз'ясненням НКЦПФР стосовно розрахунку пруденційних нормативів згідно з Положенням №1597 (зі змінами згідно з Рішенням НКЦПФР №819), наданим НКЦПФР листом від 26.01.2017 №16/03/1555.

Звертаємо Вашу увагу, що викладена у роз'ясненні, наданому ПАРД, позиція Комісії щодо розрахунку капіталу першого рівня суперечить роз'ясненню, наданому НКЦПФР листом від 17.12.2015 №15/03/29291/НК у відповідь на лист Асоціації від 30.11.2015 та методології розрахунку, яка використовувалась учасниками Асоціації у 2016 році.

По-перше, методологічно було зафіксовано підхід, за яким фінансові інвестиції у фінансові установи враховуються у складі капіталу першого рівня або зменшують його (залежно від відносного розміру інвестиції) за окремою вимогою Положення №1597, та до них не застосовуються інші вимоги цього Положення.

Так, в Інформаційному повідомленні щодо застосування окремих вимог Положення №1597, наданому НКЦПФР разом із листом від 17.12.2015 №15/03/29291/НК зазначено:

«У разі наявності в активах професійного учасника **фінансових інвестицій у фінансові установи**, до таких активів не застосовуються вимоги Положення щодо відрахування балансової вартості цінних паперів, що не перебувають в біржовому списку принаймні однієї з фондових бірж (у тому числі торгівля якими на фондових біржах заборонена законодавством України), а також стосовно

відрахування фінансових інвестицій у статутний капітал підприємств (крім публічних акціонерних товариств) у разі, якщо загальна сума таких інвестицій перевищує 15 % статутного капіталу установи, у розмірі такого перевищення.

До таких активів застосовується окрема вимога Положення, що стосується відрахування фінансових інвестицій у фінансові установи у розмірі 10 і більше відсотків їх статутного капіталу.»

Згідно з Рішенням №819, абзац сімнадцятий пункту 3 глави 2 розділу III Положення №1597 не змінювався по суті, а був лише доповнений вимогою щодо відрахування при розрахунку капіталу першого рівня фінансових інвестицій у пайові інвестиційні фонди (ПІФ) у розмірі 10 і більше відсотків загальної номінальної вартості зареєстрованого випуску інвестиційних сертифікатів ПІФ. Тобто, інвестиції у цінні папери ПІФів були по суті прирівнені до інвестицій у фінансові установи, що є логічним з огляду на те, що згідно чинного законодавства корпоративний інвестиційний фонд (КІФ) визначений як фінансова установа. Оскільки ПІФи та КІФи є різновидами інститутів спільного інвестування, інвестиції в цінні папери ІСІ мають розглядатися за одними правилами (до акцій корпоративних інвестиційних фондів та інвестиційних сертифікатів пайових інвестиційних фондів мають застосовуватися аналогічні вимоги, оскільки це, за своєю природою, ідентичні види активів).

По-друге, визначена абзацом вісімнадцятим пункту 3 глави 2 розділу III Положення №1597 у редакції від 01.01.2017 вимога щодо відрахування балансової вартості цінних паперів, що не перебувають в біржовому списку принаймні однієї з фондових бірж, була лише уточнена словами «заборона щодо торгівлі якими на фондових біржах не встановлена законодавством України, рішеннями Комісії або рішеннями суду». І вимоги цього абзацу не розповсюджуються на цінні папери фінансових установ, які обчислюються за правилами, встановленими абзацом сімнадцятим цього ж пункту. Таким чином, немає підстав для розповсюдження дії цього абзацу на інвестиції в інвестиційні сертифікати ПІФ у розмірі до 10 відсотків загальної номінальної вартості зареєстрованого випуску інвестиційних сертифікатів ПІФ.

Просимо розглянути наші зауваження та терміново провести робочу зустріч для формування єдиного підходу до розрахунку власних коштів професійних учасників фондового ринку.

**З повагою,
Генеральний директор УАІБ**



Рибальченко А. А.