**Інформація про результати розгляду зауважень та пропозицій, наданих до проекту рішення Комісії «Про затвердженя Змін до**

**Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками»,**

**що одержані протягом строку його оприлюднення на офіційному веб-сайті НКЦПФР (до 19.05.2020)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Зміни до** | **Редакція з урахуванням змін, схвалена рішенням Комісії від 29.04.2020 № 213** | **Пропозиції та зауваження****від зацікавлених осіб** | **Остаточна редакція** | **Коментарі**  |
| **Рішення Комісії «Про затвердженя Змін до Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності** **на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками»** |
| **пункту 2** | 2. Визнати таким, що втратило чинність, розпорядження Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, від 08 серпня 2017 року № 3386 «Про затвердження Положення про обов’язкові критерії та фінансові нормативи, а також вимоги, що обмежують ризики в діяльності фінансових компаній – управителів при здійсненні діяльності із залучення коштів установників управління майном для фінансування об’єктів будівництва та/або здійснення операцій з нерухомістю», зареєстроване в Міністерстві юстиції України 25 жовтня 2017 року за № 1311/31179 (зі змінами). | Виключити, оскільки окремі положення відповідного нормативно-правового акту на даний час ще не імплементовані у нормативно-правову базу Комісії. | Пункт виключено | **Враховано** |
| **пункту 4** | 4. Це рішення набирає чинності з 01 липня 2020 року, але не раніше дня, наступного за днем його офіційного опублікування. | **УАІБ**Пропонуємо передбачити, що норми щодо розрахунку та нормативних значень нових пруденційних показників для адміністраторів НПФ почнуть застосовуватись з 01 січня 2021 року (навіть якщо відповідні зміни до Положення № 1597 наберуть чинності з 01 липня 2020 року).**Обгрунтування**: Що стосується набрання чинності цим рішенням, яке за проектом передбачено з 01 липня 2020 року, ми вважаємо, що це занадто швидко, адже, як зазначено у самому проекті, «стосовно адміністраторів НПФ на даний час пруденційних показників законодавством не встановлено». Два місяці на підготовку професійними учасниками ринку до запровадженя нових регуляторних вимог у принципі, а тим більше – у нинішніх надзвичайних соціально-економічних умовах, пов'язаних із діючими (та продовженими) в Україні обмеженнями у зв'язку з пандемією COVID-19, – це надто короткий строк. Попри те, що більшість адміністраторів НПФ поєднують свою діяльність із діяльністю КУА, як зазначено вище, частина з них здійснює винятково діяльність з адміністрування НПФ і запропоновані вимоги будуть для них додатковими. Крім того, необхідність виконання Комісією вимог Закону України від 12 вересня 2019 року № 79-ІХ «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо удосконалення функцій із державного регулювання ринків фінансових послуг» у відповідний строк не означає потребу у запровадженні (початку застосування) додаткових нормативів до відповідних професійних учаснків у цей строк. | 3. Це рішення набирає чинності з 01 липня 2020 року, але не раніше дня, наступного за днем його офіційного опублікування, крім абзаців тринадцятого, сімнадцятого, сорок п’ятого, шістдесят четвертого та шістдесят восьмого пункту 2 Змін, які набирають чинності з 01 січня 2021 року. | **Враховано**Набрання чинності рішенням встановлено з 01 липня 2020 року, але не раніше дня, наступного за днем його офіційного опублікування, а набрання чинності пунктами, що встановлюють нормативні значення пруденційних показників, – з 01 січня 2021 року |
| **Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками** |
| **I. Загальні положення** |
| **пункту 3** | 3. Дія цього Положення не поширюється на банки, які провадять професійну діяльність на фондовому ринку, крім Розрахункового центру з обслуговування договорів на фінансових ринках (далі - Розрахунковий центр) у частині дотримання вимог [розділу VІІ](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15#n238) стосовно коефіцієнта покриття зобов'язань учасників клірингу, а також [розділів **X**](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15#n408) та [**XI**](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15#n414) цього Положення. | **НБУ**Уточнення переліку суб’єктів, на яких розповсюджується дія нормативно-правового акту | 3. Дія цього Положення не поширюється на **Національний банк України** **та** банки, які провадять професійну діяльність на фондовому ринку, крім Розрахункового центру з обслуговування договорів на фінансових ринках (далі - Розрахунковий центр) у частині дотримання вимог [розділу VІІ](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15#n238)  стосовно коефіцієнта покриття зобов'язань учасників клірингу, а також [розділів **X**](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15#n408)**ІІ** та [**XI**](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15#n414)**ІІ** цього Положення. | **Враховано** |
| **X. Пруденційні нормативи, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з адміністрування** **недержавних пенсійних фондів, їх розрахунок та нормативні значення** |
| **пункту 1 глави 1****глави 4** | 1. Для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів використовуються такі показники:1) норматив достатності власних коштів;2) коефіцієнт покриття операційного ризику;3) норматив поточної ліквідності.**4. Норматив поточної ліквідності**1. Норматив поточної ліквідності – відношення загальної суми грошових коштів (їх еквівалентів) та поточних фінансових інвестицій адміністратора недержавних пенсійних фондів до його поточних зобов’язань.2. Норматив поточної ліквідності має підтримуватись адміністратором недержавних пенсійних фондів на рівні не менше ніж 20%. | **УАІБ**Виключити з переліку пруденційних нормативів, що встановлюються до адміністраторів НПФ, норматив поточної ліквідності.**Обгрунтування:** По-перше, нормативу поточної ліквідності немає серед пруденційних показників, що застосовуються до КУА; по-друге, як і у випадку з КУА та фондами в їхньому управлінні, адміністратори НПФ ведуть окремий бухгалтерський облік своїх активів і зобов'язань та активів і зобов'язань НПФ, адміністрування яких вони здійснюють, зокрема персоніфікований облік, де індивідуальний пенсійний рахунок відкривається кожному учаснику фонду (ст. 21, 25 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення»), і не відповідають власними активами за зобов'язання останніх. До того ж самі адміністратори НПФ не здійснюють активні (щоденні або часті) операції зі своїми власними активами. Все це підкреслює відмінність діяльності адміністраторів НПФ від, наприклад, торговців цінними паперами (та від банків), для яких існує природня потреба – виходячи з характеру їхньої діяльності – у контролі й підтриманні поточної ліквідності, та, відповідно, ставить під велике питання економічну сутність і доцільність встановлення такого нормативу для них. (Вже не кажучи про некоректне та відмінне від інших пруденційних показників, що розраховуються як математичне співвідношення, встановлення нормативного значення «на рівні не менше ніж 20 %», адже розрахунок відсоткового значення показника у проекті не описано.)На нашу думку, перших двох нормативів цілком достатньо для здійснення ефективного пруденційного нагляду за адміністраторами НПФ. У крайньому разі, більш логічним замість цього нормативу було би застосування до адміністраторів НПФ того ж нормативу, який застосовується до КУА, – коефіцієнта фінансової стійкості, що визначений главою 5 розділу IV Положення № 1597. | Пункти виключено | **Враховано** |