



СИТУАЦІЯ НА РИНКУ ІНСТИТУТІВ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ

вересень 2016

Олександр Панченко,
Член НКЦПФР



РОЗВИТОК ЗАКОНОДАВСТВА

Комплексна
програма розвитку
фінансового сектору
України до 2020 року

В рамках Програми 2020 запланована імплементація **13 євродиректив** в українське законодавство:



ДИРЕКТИВА ЄВРОПЕЙСЬКОГО ПАРЛАМЕНТУ ТА РАДИ 2009/65/ЄС щодо узгодження законів, підзаконних та адміністративних положень, які стосуються інститутів спільного інвестування у цінні папери, що обертаються (UCITS);



ДИРЕКТИВА КОМІСІЇ № 2010/43/ЄС від 01.07.2010 щодо імплементації Директиви №2009/65/ЄС Європейського Парламенту та Ради стосовно **організаційних вимог, конфлікту інтересів, ведення бізнесу, управління ризиками, а також щодо змісту угоди між депозитарієм та керуючою компанією;**



ДИРЕКТИВА КОМІСІЇ № 2010/42/ЄС від 01.07.2010 щодо імплементації Директиви №2009/65/ЄС Європейського Парламенту та Ради стосовно певних умов **поглинання фондів, майстер-фідерних структур та процедур нотифікації;**



РЕГЛАМЕНТ КОМІСІЇ (ЄС) № 583/2010 від 01.07.2010 щодо імплементації Директиви №2009/65/ЄС Європейського Парламенту та Ради, яка стосується **ключової інформації про інвестора і умови повинні бути виконані при наданні ключової інформації інвестора щодо проспектів на довгострокових носіях, відмінних від паперу, або за допомогою веб-сайту;**



РЕГЛАМЕНТ КОМІСІЇ (ЄС) № 584/2010 від 01.07.2010 щодо імплементації Директиви № 2009/65/ЄС Європейського Парламенту та Ради, яка стосується **форми та змісту стандартного листа-повідомлення та атестації UCITS (інститутів спільного (колективного) інвестування в цінні папери, що підлягають обігу), використання електронного документообігу між уповноваженими органами з метою здійснення нотифікації та процедур перевірки на місці та розслідувань, а також обміну інформацією між уповноваженими органами.**



РОЗВИТОК ЗАКОНОДАВСТВА

Комплексна
програма розвитку
фінансового сектору
України до 2020 року

Крім того, в законодавстві Європейського Союзу ще існують окремі акти щодо регулювання діяльності інвестиційних фондів, які не перекладені на українську мову, а саме:



ДИРЕКТИВА «AIFMD» (щодо менеджерів альтернативних інвестиційних фондів) та акти, що її імплементують:

DIRECTIVE 2011/61/EU OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 8 June 2011 on Alternative Investment Fund Managers and amending Directives 2003/41/EC and 2009/65/EC and Regulations (EC) No 1060/2009 and (EU) No 1095/2010

COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) No 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council with regard to exemptions, general operating conditions, depositaries, leverage, transparency and supervision)

COMMISSION IMPLEMENTING REGULATION (EU) No 447/2013 of 15 May 2013 establishing the procedure for AIFMs which choose to opt in under Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council

COMMISSION IMPLEMENTING REGULATION (EU) No 448/2013 of 15 May 2013 establishing a procedure for determining the Member State of reference of a non-EU AIFM pursuant to Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council



Регламент ЄС про європейські фонди венчурного капіталу

REGULATION (EU) No 345/2013 of the European Parliament and of the Council of 17 April 2013 on European venture capital funds



Регламент про європейські довгострокові інвестиційні фонди

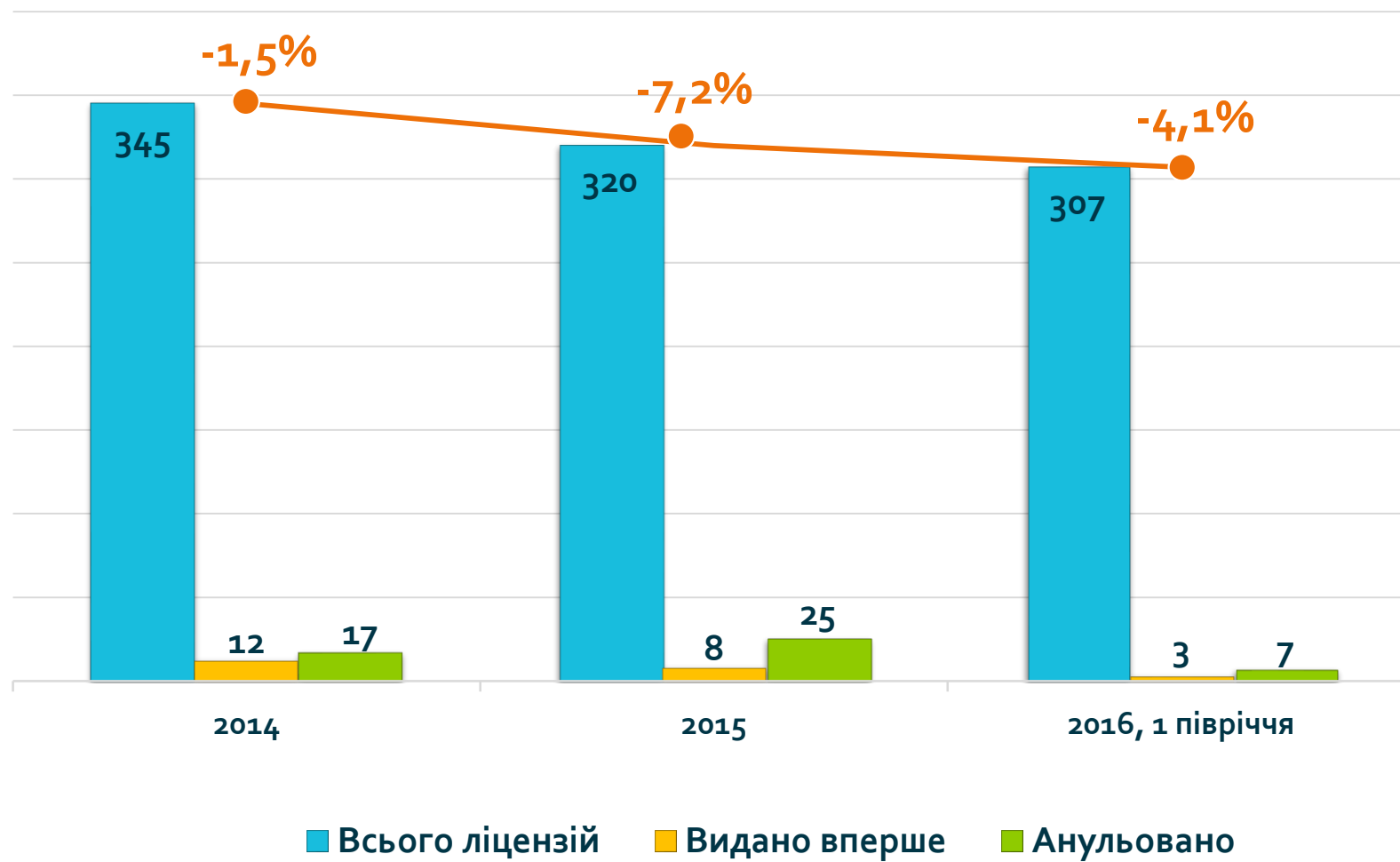
REGULATION (EU) 2015/760 of the European Parliament and of the Council of 29 April 2015 on European long-term investment funds



REGULATION (EU) 346/2013 of the European Parliament and of the Council of 17 April 2013 on European social entrepreneurship funds



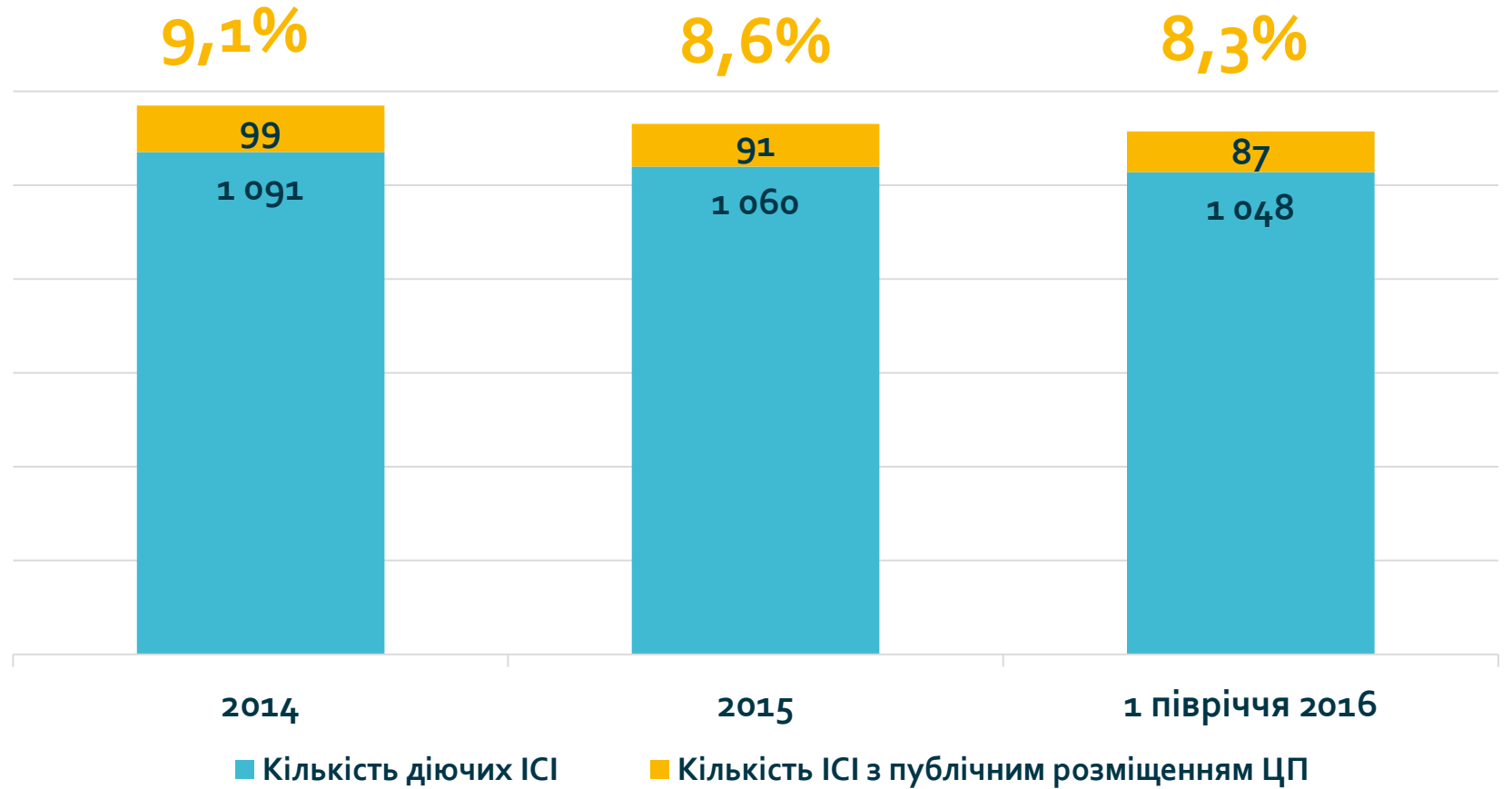
КІЛЬКІСТЬ ЛІЦЕНЗІЙ КУА





КІЛЬКІСТЬ ІСІ

Загальна кількість ІСІ / Кількість ІСІ з публічним розміщенням

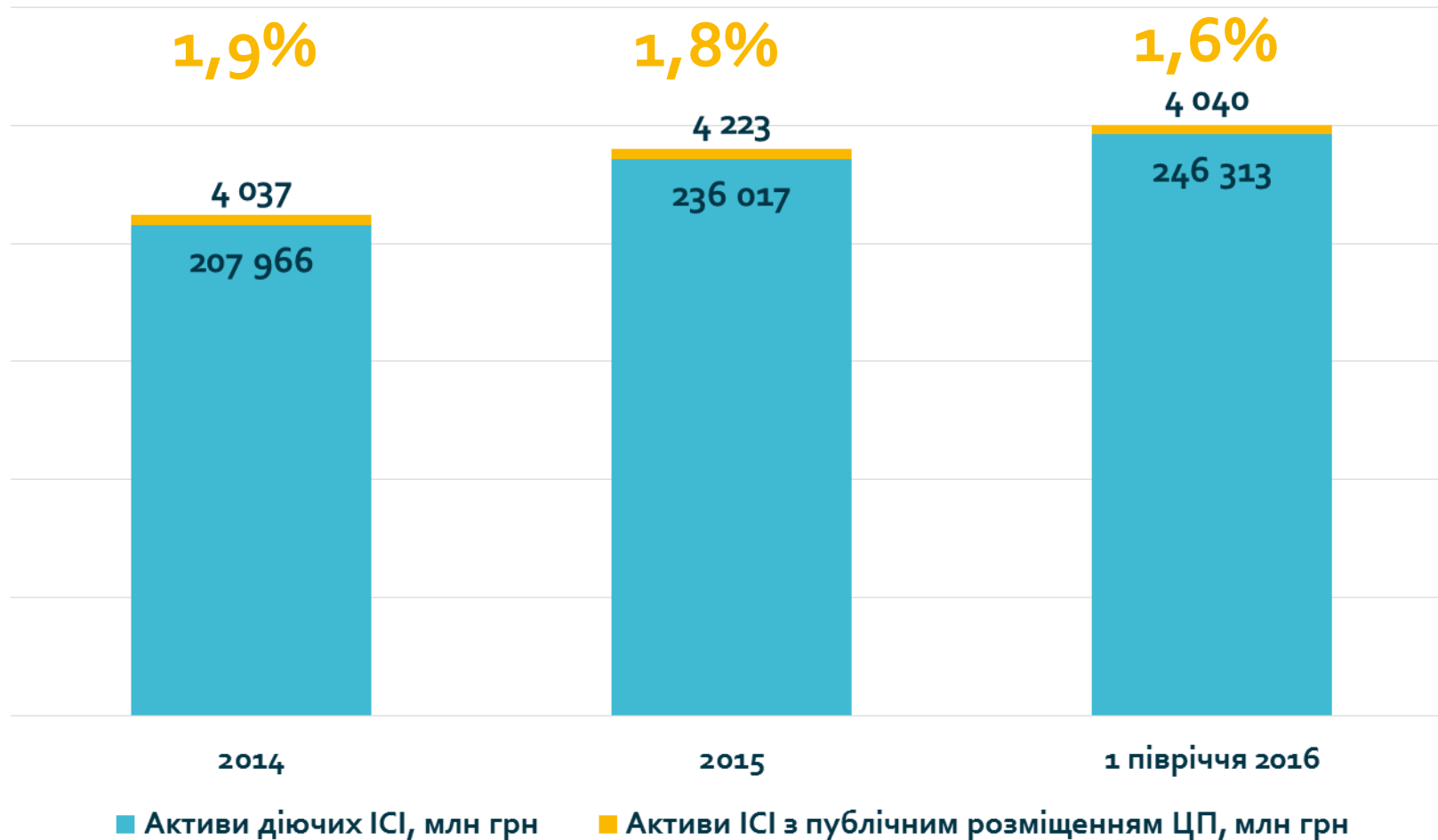


Частка публічних випусків з кожним роком зменшується



АКТИВИ ІСІ

Активи діючих ІСІ / Активи ІСІ з публічним розміщенням ЦП



Частка публічних випусків з кожним роком зменшується



ОБЛІКОВА ПОЛІТИКА КУА



15.01.2016 року набрали чинності **Зміни до Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування**



Положенням передбачено, що оцінка активів ІСІ визначаються відповідними Міжнародними стандартами фінансової звітності



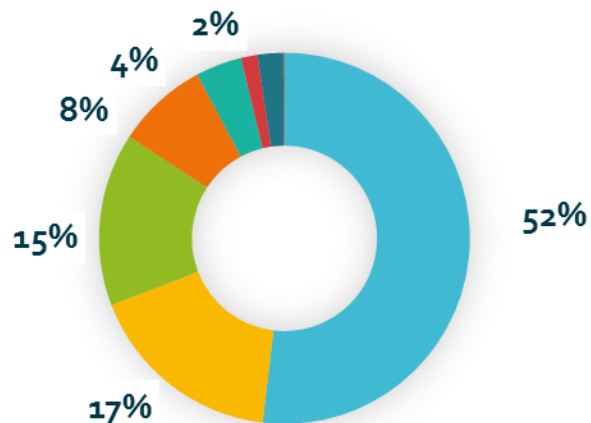
КУА або наглядовою радою КІФ самостійно визначається перелік елементів облікової політики на підставі аналізу облікових рішень, передбачених МСФЗ



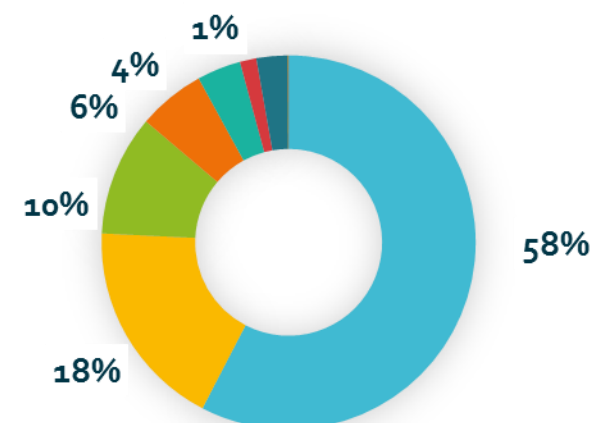
СТРУКТУРА АКТИВІВ

Венчурні ІСІ

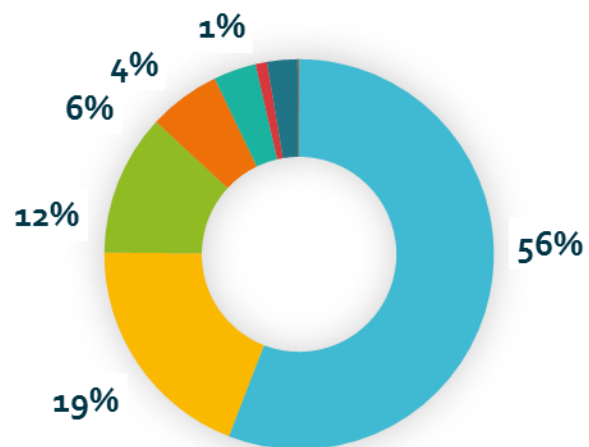
2014 рік



2015 рік



1 півріччя 2016



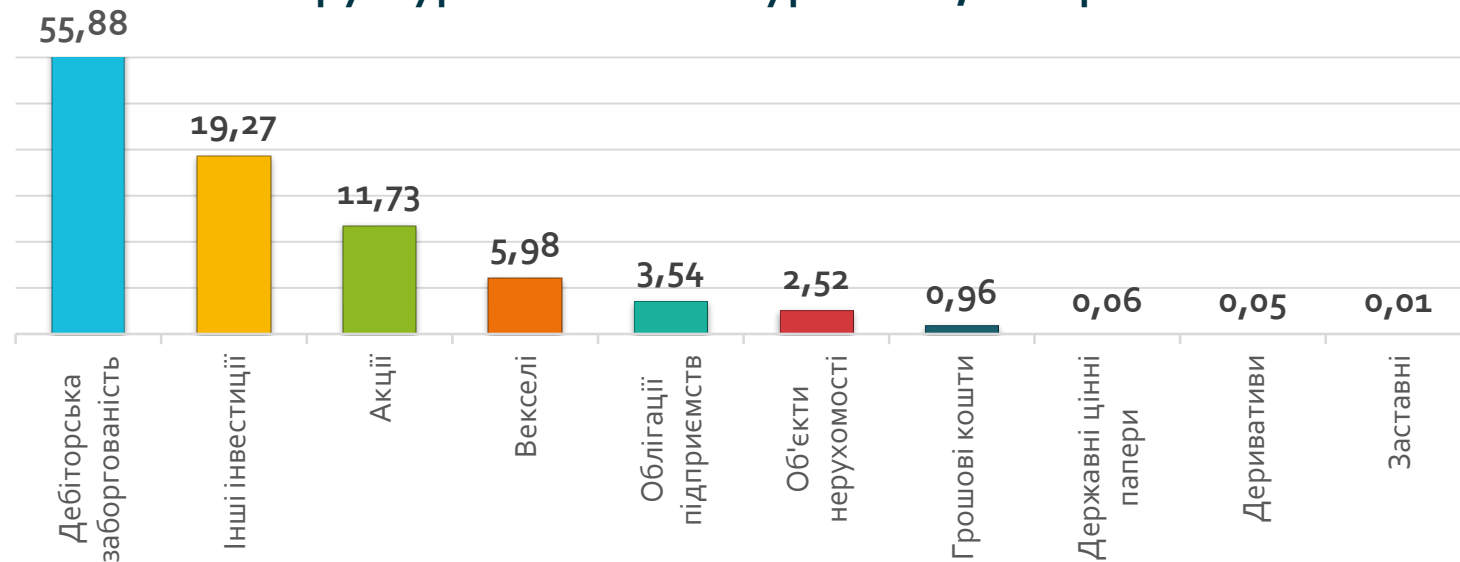
- Дебіторська заборгованість
- Інші інвестиції
- Акції
- Векселі
- Облігації підприємств
- Грошові кошти
- Об'єкти нерухомості
- Державні цінні папери



СТРУКТУРА АКТИВІВ

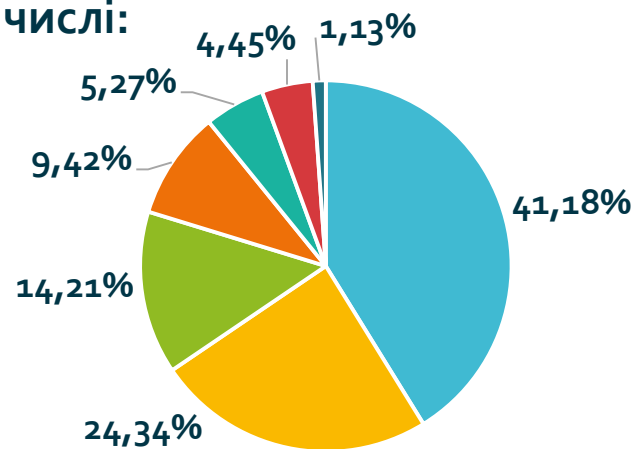
Венчурні ІСІ

Структура активів венчурних ІСІ, 1 півріччя 2016



% від загальної вартості активів

Дебіторська заборгованість, в тому числі:



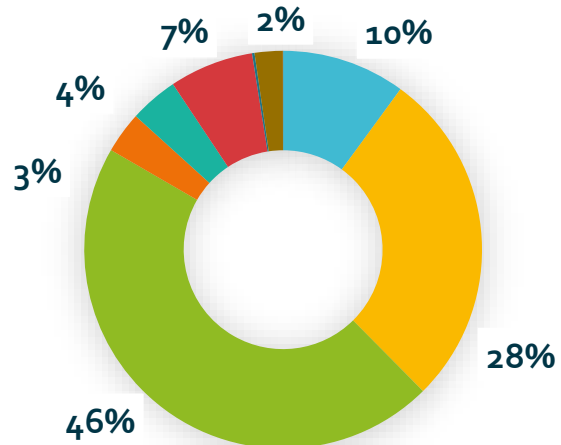
- позика
- за грошові кошти
- заборгованість, що виникла на підставі договору відступлення прав вимоги
- за цінні папери
- інша дебіторська заборгованість
- нараховані, але не сплачені відсотки
- за корпоративні права



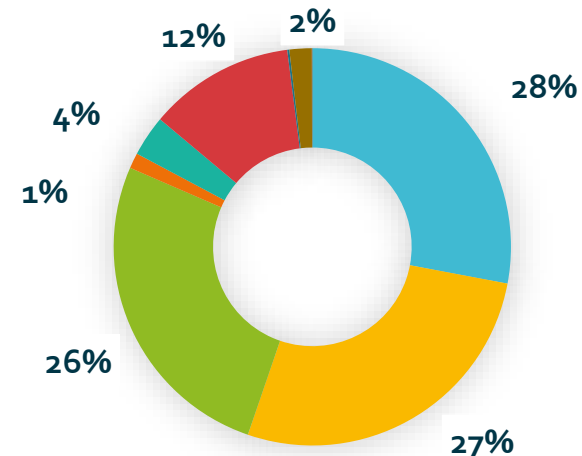
СТРУКТУРА АКТИВІВ

Невенчурні ІСІ

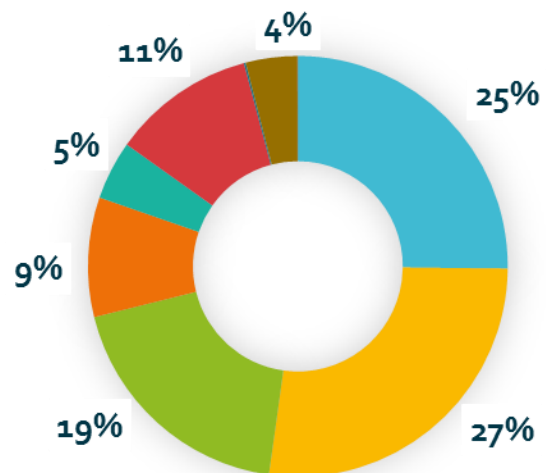
2014 рік



2015 рік



1 півріччя 2016 року



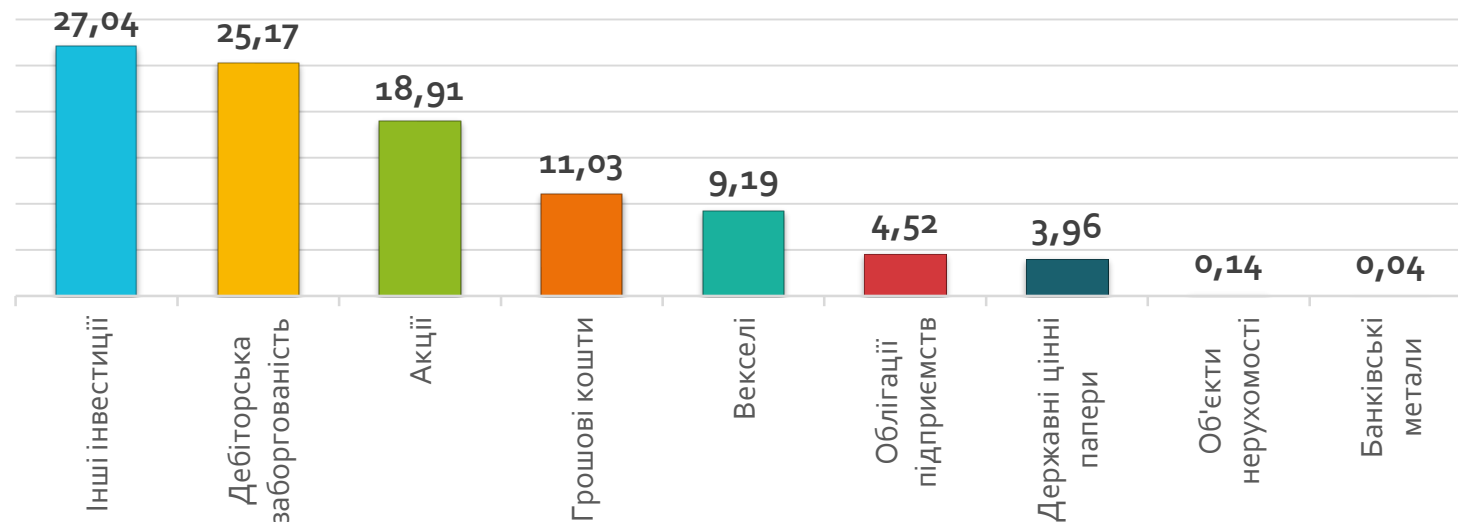
- Дебіторська заборгованість
- Інші інвестиції
- Акції
- Векселі
- Облігації підприємств
- Грошові кошти
- Об'єкти нерухомості
- Державні цінні папери



СТРУКТУРА АКТИВІВ

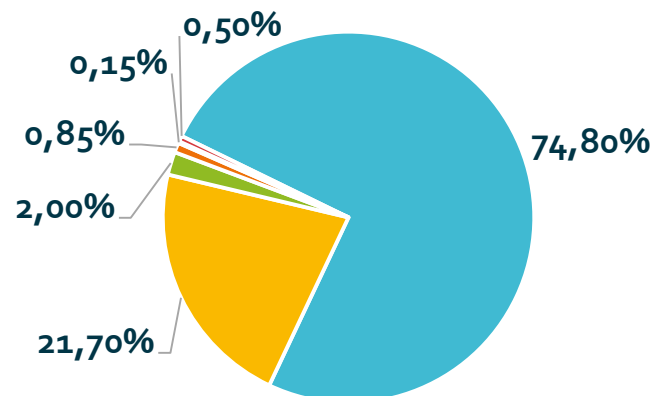
Невенчурні ІСІ

Структура активів невенчурних ІСІ, 1 півріччя 2016



% від загальної вартості активів

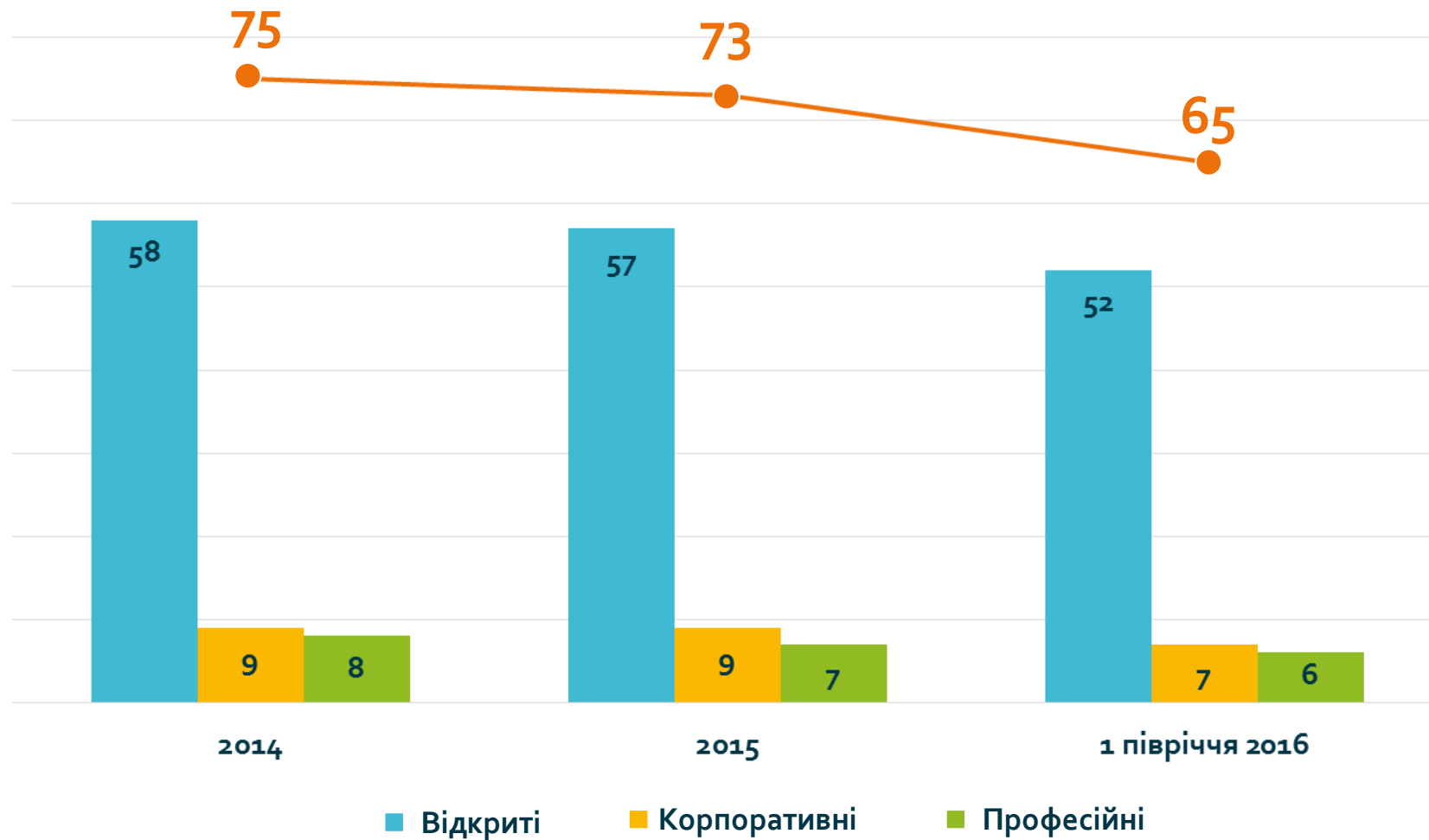
Дебіторська заборгованість, в тому числі:



- за грошові кошти
- за цінні папери
- інша дебіторська заборгованість
- за корпоративні права
- заборгованість, що виникла на підставі договору відступлення прав вимоги
- нараховані, але не сплачені відсотки

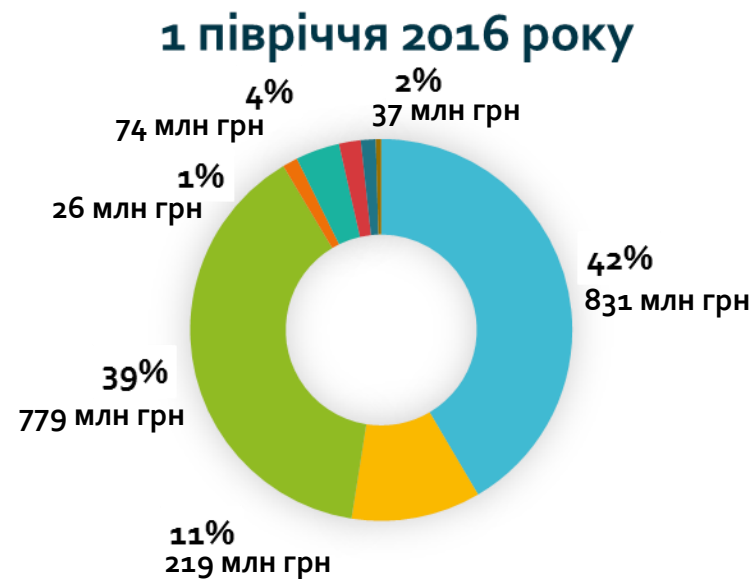
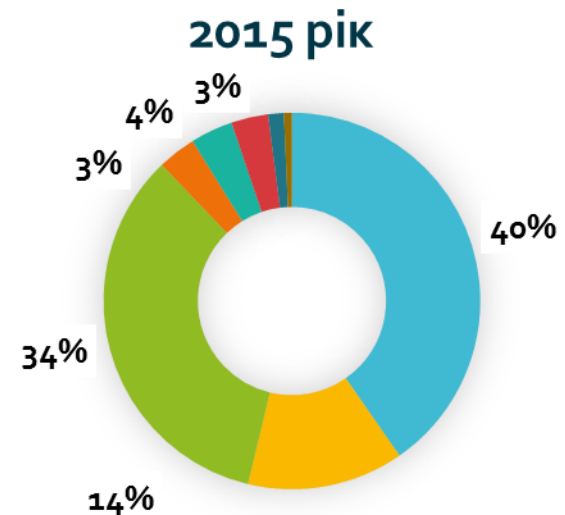
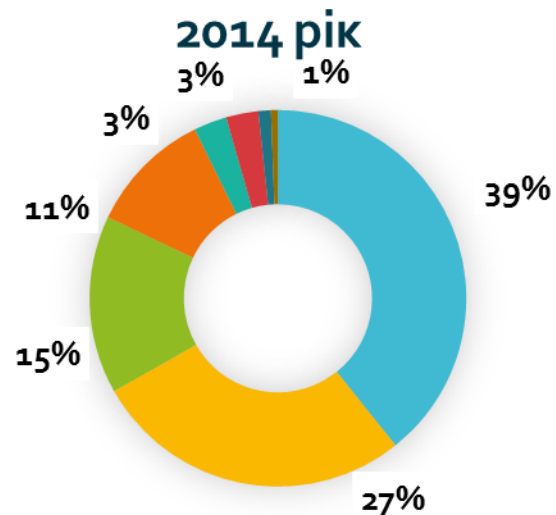


КІЛЬКІСТЬ НПФ





СТРУКТУРА АКТИВІВ НПФ



- Грошові кошти
- Облігації підприємств
- Державні цінні папери
- Акції
- Об'єкти нерухомості
- Дебіторська заборгованість
- Інші інвестиції
- Банківські метали



Цінні папери емітентів, що мають ознаки фіктивності, в активах ІСІ

Частка ІСІ, в активах яких наявні ЦП емітентів, що мають ознаки фіктивності

3,7% **19,8%** **20,7%**



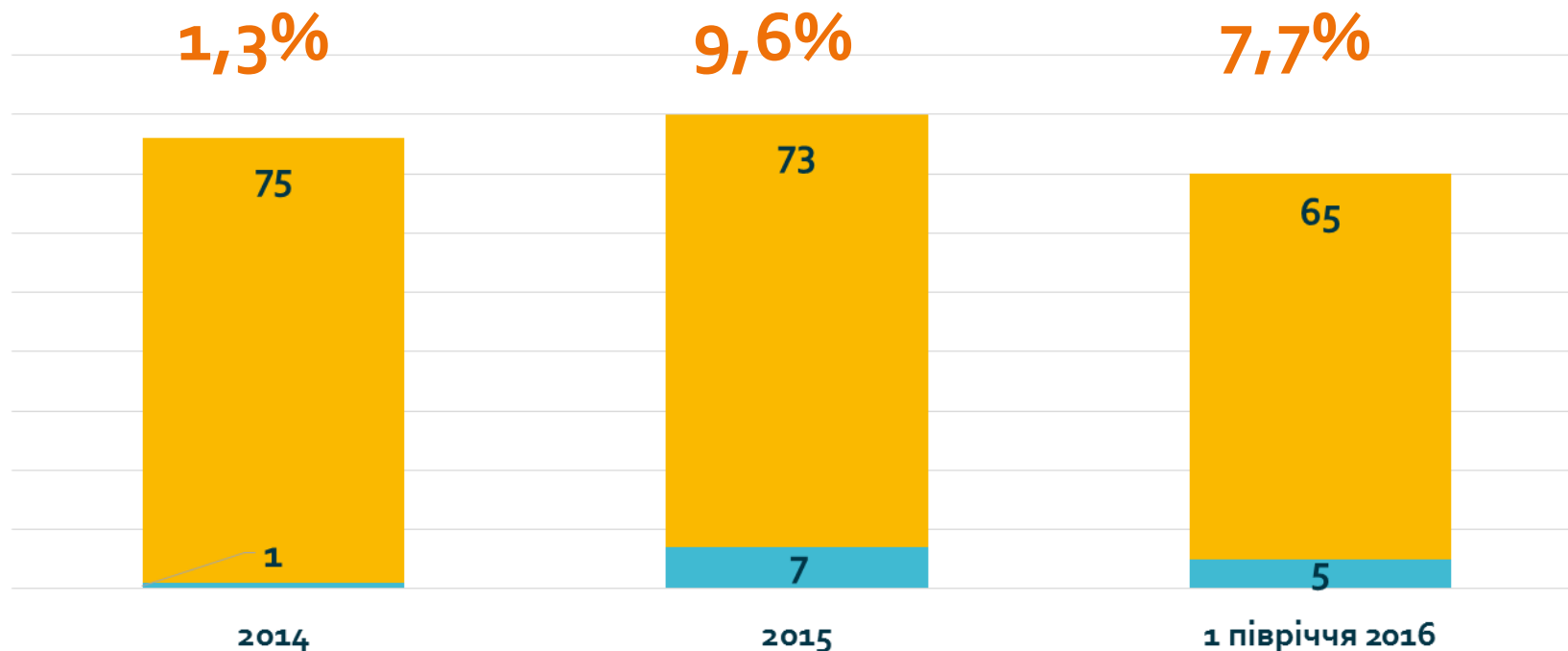
■ Кількість ІСІ, в активах яких наявні ЦП емітентів, що мають ознаки фіктивності ■ Кількість діючих ІСІ

- 5 емітентів станом на 31.12.2014 перебували в Переліку фіктивних
- 25 емітентів станом на 31.12.2015 перебували в Переліку фіктивних
- 39 емітентів станом на 30.06.2016 перебували в Переліку фіктивних



Цінні папери емітентів, що мають ознаки фіктивності, в активах НПФ

Частка НПФ, в активах яких наявні ЦП емітентів, що мають ознаки фіктивності



■ Кількість НПФ ■ Кількість НПФ, в активах яких наявні ЦП емітентів, що мають ознаки фіктивності

- 5 емітентів станом на 31.12.2014 перебували в Переліку **фіктивних**
- 25 емітентів станом на 31.12.2015 перебували в Переліку фіктивних
- 39 емітентів станом на 30.06.2016 перебували в Переліку фіктивних



Дякую за
увагу!

