

**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)

29.03.18 № 09/03/9532

На № _____

**Державна регуляторна служба
України**

01011, м. Київ, вул. Арсенальна, 9/11

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) на виконання статті 21 Закону України “Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності” направляє на погодження проект рішення Комісії “Про затвердження порядку зміни виду інституту спільного інвестування”.

Проект рішення розміщено на веб-сайті Комісії – <http://www.nssmc.gov.ua/> за посиланням <https://www.nssmc.gov.ua/projects-of-regular/pro-zatverdzhennya-poryadku-zmni-vidu-nstitutu-splynogo-nvestuvannya/>.

Просимо погодити проект регуляторного акта в найкоротший термін.

Додаток: на 11 арк.

Член Комісії

О. Панченко

169205

Вик. Горела М.В.
тел. 280-88-93



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

Р І Ш Е Н Н Я

_____2018

м. Київ

№ _____

Про затвердження порядку
зміни виду інституту
спільного інвестування

Відповідно до пункту 30 частини другої статті 7 та пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», Закону України «Про інститути спільного інвестування», та пункту 12 розділу II «Прикінцеві та перехідні положення» Закону України від 16 листопада 2017 року № 2210 - VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів»

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

ВИРІШИЛА:

1. Затвердити такий порядок зміни виду інституту спільного інвестування:

1) прийняття рішення про зміну виду інституту спільного інвестування.

Зміна виду інституту спільного інвестування на спеціалізований може здійснюватись виключно щодо інститутів спільного інвестування диверсифікованого виду.

Зміна типу інституту спільного інвестування забороняється.

Зміна виду інституту спільного інвестування може здійснюватись виключно щодо інститутів спільного інвестування, яким було зареєстровано регламент інституту спільного інвестування, та якщо інформація про такий

інститут спільного інвестування внесена до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.

Рішення про зміну виду пайового фонду приймається уповноваженим органом компанії з управління активами, що здійснює управління його активами.

Рішення про зміну виду корпоративного фонду приймається загальними зборами учасників/одноосібним учасником такого інституту спільного інвестування.

Рішення про зміну виду інституту спільного інвестування оформлюється протоколом уповноваженого органу/рішенням (наказом тощо) одноосібного учасника такого інституту спільного інвестування, що прийняв таке рішення відповідно до вимог законодавства України;

2) затвердження змін до проспекту емісії цінних паперів, регламенту інституту спільного інвестування.

Затвердження змін до проспекту емісії цінних паперів, регламенту інституту спільного інвестування, пов'язаних із зміною виду інституту спільного інвестування, для корпоративного фонду здійснюється наглядовою радою/одноосібним учасником такого фонду, для пайового фонду - уповноваженим органом компанії з управління активами, яка здійснює управління активами такого пайового фонду;

3) подання до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі - Комісія) документів для реєстрації змін до регламенту, проспекту емісії цінних паперів інституту спільного інвестування, пов'язаних із зміною виду інституту спільного інвестування.

Документи для реєстрації змін до регламенту, проспекту емісії цінних паперів інституту спільного інвестування, пов'язані із зміною виду такого корпоративного або пайового фонду, подаються до Комісії в порядку та строки, визначені нормативно-правовими актами Комісії, які визначають порядок реєстрації змін до проспекту емісії цінних паперів та регламенту інститутів спільного інвестування.

Подання до Комісії документів для реєстрації зміни виду інституту спільного інвестування здійснюється не пізніше як за 30 робочих днів до 31 грудня 2018 року;

4) реєстрація змін до проспекту емісії цінних паперів, регламенту інституту спільного інвестування, пов'язаних із зміною виду такого інституту спільного інвестування з диверсифікованого на спеціалізований, здійснюється за рішенням Комісії.

2. Компанія з управління активами зобов'язана привести склад та структуру активів інституту спільного інвестування у відповідність до законодавства України протягом 6 місяців з дати реєстрації змін до проспекту емісії цінних паперів, регламенту інституту спільного інвестування, пов'язаних із зміною виду такого інституту спільного інвестування з диверсифікованого на спеціалізований.

3. Департаменту методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів (І. Курочкіна) забезпечити:

подання цього рішення на державну реєстрацію до Міністерства юстиції України;

оприлюднення цього рішення на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

4. Управлінню міжнародної співпраці та комунікацій (О. Юшкевич) забезпечити опублікування цього рішення в офіційному друкованому виданні Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

5. Це рішення набирає чинності з дня його офіційного опублікування.

6. Контроль за виконанням цього рішення покласти на члена Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку О. Панченка.

Голова Комісії

Т. Хромаєв



ВІДОМОСТІ

Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку

№24 (2777) 05.02.2018 р.

У ЦЬОМУ НОМЕРІ:

ПРЕС-СЛУЖБА КОМІСІЇ ПОВІДОМЛЯЄ	1
РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ НА ФОНДОВОМУ РИНКУ	3
НОВИНИ	42

ПРЕС-СЛУЖБА КОМІСІЇ ПОВІДОМЛЯЄ

НКЦПФР інформує про результати свого чергового засідання

НКЦПФР (Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку) оприлюднює результати засідання регулятора фондового ринку, що відбулося 01 лютого 2018 року.

За результатами розгляду питань порядку денного прийняті такі рішення:

1. Про затвердження Змін до Положення про припинення депозитарною установою провадження професійної діяльності на фондовому ринку – депозитарної діяльності (МІОУ)	прийнято рішення (реєстрація МІОУ)
2. Про погодження внутрішніх документів СРО Асоціація «Українські фондові торговці»	прийнято рішення
3. Щодо реєстрації випуску та проспекту емісії акцій Публічного акціонерного товариства «Комерційний банк «Земельний капітал»	прийнято рішення
4. Щодо реєстрації випуску та проспекту емісії акцій Публічного акціонерного товариства «КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК «ГЛОБУС»	прийнято рішення
5. Щодо реєстрації випуску та проспекту емісії акцій Публічного акціонерного товариства «Місто Банк»	прийнято рішення
6. Щодо реєстрації випуску та проспекту емісії облігацій Товариства з обмеженою відповідальністю «ЕСКА Капітал» (серія А), що пропонуються для публічного розміщення	прийнято рішення
7. Щодо реєстрації випуску та проспекту емісії облігацій Товариства з обмеженою відповідальністю «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» (серія А), що пропонуються для публічного розміщення	прийнято рішення
8. Щодо реєстрації випуску та проспекту емісії облігацій Товариства з обмеженою відповідальністю «Потечна компанія «БАЗОВИЙ АКТИВ» (серія АК), що пропонуються для публічного розміщення	прийнято рішення
9. Про затвердження Змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (МІОУ)	прийнято рішення (реєстрація МІОУ)

Повідомлення про оприлюднення проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про затвердження порядку зміни виду інституту спільного інвестування»

Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) було схвалено проект рішення Комісії «Про затвердження порядку зміни виду інституту спільного інвестування» (далі – проект рішення), який

розроблено на виконання вимог пункту 12 розділу II «Прикінцеві та перехідні положення» Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів» № 2210-VIII (далі – Закон) відповідно до Законів України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», «Про цінні папери та фондовий ринок», «Про інститути спільного інвестування».

ПРЕС-СЛУЖБА КОМІСІЇ ПОВІДОМЛЯЄ

Статтею 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» встановлено, що Комісія має право, у тому числі, розробляти і затверджувати з питань, що належать до її компетенції, обов'язкові для виконання нормативні акти.

Відповідно до пункту 12 розділу II «Прикінцеві та перехідні положення» Закону, компанії з управління активами пайових інвестиційних фондів диверсифікованого виду, корпоративні інвестиційні фонди диверсифікованого виду мають право змінити вид інституту спільного інвестування з диверсифікованого на спеціалізований протягом одного року з дня набрання чинності цим Законом (тобто до 31.12.2018 включно) у порядку, встановленому Комісією. Реєстрація змін до проспекту емісії цінних паперів, регламенту інституту спільного інвестування, пов'язаних із зміною виду такого інституту спільного інвестування з диверсифікованого на спеціалізований, здійснюється за рішенням Комісії.

Проект рішення, розроблений з метою приведення у відповідність до вищевказаного Закону, встановлює порядок зміни виду інституту спільного інвестування. Зміна виду інституту спільного інвестування на спеціалізований може здійснюватись виключно щодо інститутів спільного інвестування диверсифікованого виду. Зміна типу інституту спільного інвестування забороняється.

Пропозиції та зауваження до зазначеного проекту рішення просимо надсилати поштою на адресу Комісії: 01010, м. Київ, вул. Московська, 8, корпус 30, департамент методології регулювання професійних учасників ринку цінних.

Проект рішення оприлюднюється на офіційному веб-сайті Комісії – <http://www.nssmc.gov.ua>.

Строк, протягом якого приймаються зауваження та пропозиції від юридичних та фізичних осіб, їх об'єднань, становить 10 робочих днів з дня, наступного за днем оприлюднення цього проекту рішення.

Голова Комісії

Т. Хромаєв

ІНФОРМАЦІЙНІ ПОВІДОМЛЕННЯ ТА НОВИНИ НКЦПФР

НКЦПФР відновила, зупинила, скасувала обіг цінних паперів

Згідно з розпорядженням уповноваженої особи Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, т.в.о. директора департаменту корпоративного управління та корпоративних фінансів, відповідно до рішення Комісії від 10.11.2015 №1843, зі змінами, на підставі п. 3 розділу III Порядку реєстрації випуску опціонних сертифікатів та проспекту їх емісії, затвердженого рішенням Комісії від 23.03.2017р. №209, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 21.04.2017 року за №525/30393, та відповідно до звіту про результати виконання зобов'язань за опціонними сертифікатами серії А, наданого ТОВ «Ринок-1», 02217, м. Київ, вул. Електротехнічна, 4-а, код за ЄДРПОУ: 22897367, скасовано реєстрацію випуску опціонних сертифікатів серії «А» ТОВ «Ринок-1». Свідоцтво про реєстрацію випуску опціонних сертифікатів ТОВ «Ринок-1» від 22 листопада 2016 року №4/6/2016, видане 15 грудня 2016 року Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, анульовано – розпорядження № 1-КФ-С-ОС від 01 лютого 2018 року.

Згідно з розпорядженням уповноваженої особи Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, т.в.о. директора департаменту корпоративного управління та корпоративних фінансів, відповідно до рішення Комісії від 10.11.2015 №1843, зі змінами, на підставі п. 3 розділу III Порядку реєстрації випуску опціонних сертифікатів та проспекту їх емісії, затвердженого рішенням Комісії від 23.03.2017р. №209, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 21.04.2017 року за №525/30393, та відповідно до звіту про результати виконання зобов'язань за опціонними сертифікатами серії В, наданого ТОВ «Ринок-1», 02217, м. Київ, вул. Електротехнічна, 4-а, код за ЄДРПОУ: 22897367, скасовано реєстрацію випуску опціонних сертифікатів серії «В» ТОВ «Ринок-1». Свідоцтво про реєстрацію випуску опціонних сертифікатів ТОВ «Ринок-1» від 22 листопада 2016 року №5/6/2016, видане 15 грудня 2016 року Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, анульовано – розпорядження № 2-КФ-С-ОС від 01 лютого 2018 року.

Згідно з розпорядженням уповноваженої особи Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, т.в.о. директора департаменту корпоративного управління та корпоративних фінансів, відповідно до рішення Комісії від 10.11.2015 №1843, зі змінами, на підставі п. 3 розділу III Порядку реєстрації випуску опціонних сертифікатів та проспекту їх емісії, затвердженого рішенням Комісії від 23.03.2017р. №209, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 21.04.2017 року за №525/30393, та відповідно до звіту про результати виконання зобов'язань за опціонними сертифікатами серії С, наданого ТОВ «Ринок-1», 02217, м. Київ, вул. Електротехнічна, 4-а, код за ЄДРПОУ: 22897367, скасовано реєстрацію випуску опціонних сертифікатів серії «С» ТОВ «Ринок-1». Свідоцтво про реєстрацію випуску опціонних сертифікатів ТОВ «Ринок-1» від 22 листопада 2016 року №6/6/2016, видане 15 грудня 2016 року Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, анульовано – розпорядження № 3-КФ-С-ОС від 01 лютого 2018 року.

Згідно з розпорядженням уповноваженої особи Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, т.в.о. директора департаменту корпоративного управління та корпоративних фінансів, відповідно до рішення Комісії від 10.11.2015 №1843, зі змінами, на підставі п. 3 розділу III Порядку реєстрації випуску опціонних сертифікатів та проспекту їх емісії, затвердженого рішенням Комісії від 23.03.2017р. №209, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 21.04.2017 року за №525/30393, та відповідно до звіту про результати виконання зобов'язань за опціонними сертифікатами серії D, наданого ТОВ «Ринок-1», 02217, м. Київ, вул. Електротехнічна, 4-а, код за ЄДРПОУ: 22897367, скасовано реєстрацію випуску опціонних сертифікатів серії «D» ТОВ «Ринок-1». Свідоцтво про реєстрацію випуску опціонних сертифікатів ТОВ «Ринок-1» від 22 листопада 2016 року №7/6/2016, видане 15 грудня 2016 року Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, анульовано – розпорядження № 4-КФ-С-ОС від 01 лютого 2018 року.

Згідно з розпорядженням уповноваженої особи Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, дирек-

**Аналіз впливу регуляторного акта
до проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про
затвердження порядку зміни виду інституту спільного інвестування»**

I. Визначення проблеми

Проект рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) «Про затвердження порядку зміни виду інституту спільного інвестування» (далі – проект регуляторного акта) розроблено Комісією відповідно до пункту 30 частини другої статті 7 та пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», Закону України «Про інститути спільного інвестування», та пункту 12 розділу II «Прикінцеві та перехідні положення» Закону України від 16 листопада 2017 року № 2210 - VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів» (далі – Закон).

Пунктом 12 розділу II «Прикінцеві та перехідні положення» Закону встановлено, що компанії з управління активами пайових інвестиційних фондів диверсифікованого виду, корпоративні інвестиційні фонди диверсифікованого виду мають право змінити вид інституту спільного інвестування (далі – ІСІ) з диверсифікованого на спеціалізований протягом одного року з дня набрання чинності цим Законом у порядку, встановленому Комісією. Реєстрація змін до проспекту емісії цінних паперів, регламенту ІСІ, пов'язаних із зміною виду такого ІСІ з диверсифікованого на спеціалізований, здійснюється за рішенням Комісії.

Можливість зміни виду ІСІ, встановлена Законом, обумовлена складністю дотримання компаніями з управління активами диверсифікованих ІСІ доволі жорстких вимог диверсифікації активів таких ІСІ, у зв'язку з нововведеннями, внесеними Законом щодо перебування цінних паперів у біржовому реєстрі, зокрема таких, що входять до складу активів зазначених ІСІ.

Відповідно до пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», Комісія має право, у тому числі, розробляти і затверджувати з питань, що належать до її компетенції, обов'язкові для виконання нормативні акти.

Проект регуляторного акта розроблено з метою приведення у відповідність до вищезазначеного Закону нормативно-правової бази Комісії.

Регуляторний акт встановлює порядок зміни виду ІСІ.

Зміна виду ІСІ на спеціалізований може здійснюватись виключно щодо ІСІ диверсифікованого виду. Зміна типу ІСІ забороняється.

З дати набрання чинності Законом в Єдиному державному реєстрі інститутів спільного інвестування зареєстровано 39 пайових фондів диверсифікованого виду, управління активами яких здійснює 21 з 297 компаній з управління активами.

Основні групи (підгрупи), на які проблема справляє вплив:

Групи (підгрупи)	Так	Ні
Громадяни	ні	
Держава	так	
Суб'єкти господарювання, у тому числі суб'єкти малого підприємництва	так	

II. Цілі державного регулювання

Проект даного регуляторного акта спрямований на вирішення проблем, визначених в попередньому розділі. Основними цілями прийняття проекту регуляторного акта є:

- підтримка сталого розвитку інститутів спільного інвестування;
- забезпечення дотримання компаніями з управління активами відповідних ІСІ вимог щодо складу та структури активів.

III. Визначення та оцінка альтернативних способів досягнення цілей

1. Визначення альтернативних способів

Вид альтернативи	Опис альтернативи
Альтернатива 1	Відсутність регулювання. Залишити законодавче регулювання на існуючому рівні.
Альтернатива 2	Розробка проекту нормативно-правового акту, а саме встановлення порядку зміни виду ІСІ.

2. Оцінка вибраних альтернативних способів досягнення цілей

Оцінка впливу на сферу інтересів держави

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
1. Відсутність регулювання	Відсутні.	Відсутні.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	1. Сприяння розвитку інститутів спільного інвестування. 3. Підвищення довіри потенційних інвесторів та збільшення їх кількості.	Витрати пов'язані з поданням відповідного пакету документів для реєстрації змін до регламенту, проспекту ІСІ, пов'язаних із зміною виду ІСІ до Комісії – 48656 грн.* Реалізація альтернативи не потребує додаткових витрат з державного бюджету України.

На сферу інтересів громадян (інвесторів) не впливає

Оцінка впливу на сферу інтересів суб'єктів господарювання

Під дію регулювання підпадає 21 компанія з управління активами, які управляють активами 39 пайових фондів диверсифікованого виду.

Показник	Середні	Малі	Мікро	Разом
Кількість суб'єктів господарювання, що підпадають під дію регулювання, одиниць	0	21	0	0
Питома вага групи у загальній кількості, відсотків	0%	100%	0%	0%

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
1. Відсутність регулювання	Відсутні	Відсутні.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	1. Можливість зміни виду ІСІ у порядку встановленому Комісією. 2. Дотримання компаніями з управління активами вимог щодо складу та структури активів ІСІ в частині їх диверсифікації. 3. Збільшення довіри до фондового ринку з боку інвесторів ІСІ та компаній з управління активами.	Витрати пов'язані з необхідністю подання до Комісії по 1 пакету документів для реєстрації змін до регламенту та проспекту диверсифікованого пайового фонду (в разі зміни виду ІСІ), складають 48 656 грн.*

*Витрати пов'язані з необхідністю подання до Комісії по 1 пакету документів для реєстрації змін до регламенту та проспекту диверсифікованого пайового фонду (в разі зміни виду ІСІ).

IV. Вибір найбільш оптимального альтернативного способу досягнення цілей

Рейтинг результативності (досягнення цілей під час вирішення проблеми)	Бал результативності (за чотирибальною системою оцінки)	Коментарі щодо присвоєння відповідного бала
1. Відсутність регулювання	1	Проблема продовжує існувати тривалий час. Відсутня впевненість щодо вирішення проблем в майбутньому.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	3	Цілі прийняття регуляторного акта можуть бути досягнуті майже повною мірою, оскільки можливість зміни виду ІСІ забезпечує дотримання компаніями з управління активами відповідних ІСІ вимог щодо складу та структури активів таких ІСІ.

Рейтинг результативності	Вигоди (підсумок)	Витрати (підсумок)	Обґрунтування відповідного місця альтернативи у рейтингу
Розробка проекту нормативно-правового акту	Для держави - висока результативність, ефективність, політична та адміністративна здійсненність. Для громадян – захист прав інвесторів, які вклали гроші у фондовий ринок. Для професійних учасників фондового ринку – збільшення довіри до фондового ринку з боку інвесторів (зростання обсягів інвестування, збільшення кількості інвесторів), поліпшення ситуації на фінансовому ринку України.	Відсутнє додаткове навантаження на працівників Комісії щодо необхідності здійснювати контрольні-наглядові функції.	Стимулювання розвитку фондового ринку через прийняття законодавчих актів вбачається найбільш ефективним та результативним, оскільки сприятиме системному вирішенню існуючих проблем функціонування фондового ринку. Забезпечення дотримання компаніями з управління активами відповідних ІСІ вимог щодо складу та структури активів таких ІСІ. Підвищення довіри внутрішнього інвестора – населення та інституціональних інвесторів та іноземних інвесторів до фінансових інструментів національного фондового ринку призведе до збільшення інвестицій в економіку України.
Відсутність регулювання	Для держави розвиток фондового ринку (хоча і дуже повільний) та відсутність видатків на реалізацію. Для професійних учасників фондового ринку вигоди відсутні. Для громадян вигоди	Дуже тривалий та невизначений час для реалізації. Відсутність впевненості щодо вирішення проблем. Недотримані інвестиції від	Альтернатива має низьку ефективність. Цілі прийняття регуляторного акта не можуть бути досягнуті в найближчий час, тобто проблема продовжить існувати.

відсутні.	фізичних та юридичних осіб.
-----------	-----------------------------

Рейтинг	Аргументи щодо переваги обраної альтернативи/причини відмови від альтернативи	Оцінка ризику впливу зовнішніх чинників на дію запропонованого регуляторного акта
Розробка проекту нормативно-правового акту	Порядок зміни виду ІСІ є дороговказом щодо застосування відповідних положень Закону України «Про інститути спільного інвестування» та нормативно-правових актів Комісії, якими встановлено порядок реєстрації змін до регламенту та проспекту ІСІ, в тому числі, пов'язаних із зміною виду ІСІ.	На дію регуляторного акта можуть вплинути зміни в чинному законодавстві. Вплив може мати як позитивний (наприклад, у разі встановлення більш жорстких вимог в частині диверсифікації активів, так і негативний характер (наприклад, у разі введення надзвичайного стану).
Відсутність регулювання	Відмова від зазначеної альтернативи обумовлена необхідністю дотримання вимог Закону в частині встановлення порядку зміни виду ІСІ.	X

V. Механізми та заходи, які забезпечать розв'язання визначеної проблеми

Механізмом, який застосовується для розв'язання проблем, зазначених у розділі 1 Аналізу регуляторного впливу, є прийняття рішення Комісії «Про затвердження порядку зміни виду інституту спільного інвестування», який встановлює такий порядок зміни виду ІСІ:

1) прийняття рішення про зміну виду ІСІ.

Зміна виду ІСІ на спеціалізований може здійснюватись виключно щодо ІСІ диверсифікованого виду.

Зміна типу ІСІ забороняється.

Зміна виду ІСІ може здійснюватись виключно щодо ІСІ, яким було зареєстровано регламент ІСІ, та якщо інформація про такий ІСІ внесена до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.

Рішення про зміну виду пайового фонду приймається уповноваженим органом компанії з управління активами, що здійснює управління його активами.

Рішення про зміну виду корпоративного фонду приймається загальними зборами учасників/одноосібним учасником такого ІСІ.

Рішення про зміну виду ІСІ оформлюється протоколом уповноваженого органу/рішенням (наказом тощо) одноосібного учасника такого ІСІ, що прийняв таке рішення відповідно до вимог законодавства України;

2) затвердження змін до проспекту емісії цінних паперів, регламенту ІСІ.

Затвердження змін до проспекту емісії цінних паперів, регламенту ІСІ, пов'язаних із зміною виду ІСІ, для корпоративного фонду здійснюється наглядовою радою/одноосібним учасником такого фонду, для пайового фонду - уповноваженим органом компанії з управління активами, яка здійснює управління активами такого пайового фонду;

3) подання до Комісії документів для реєстрації змін до регламенту, проспекту емісії цінних паперів ІСІ, пов'язаних із зміною виду ІСІ.

Документи для реєстрації змін до регламенту, проспекту емісії цінних паперів ІСІ, пов'язані із зміною виду такого корпоративного або пайового фонду, подаються до Комісії в порядку та строки, визначені нормативно-правовими актами Комісії, які визначають порядок реєстрації змін до проспекту емісії цінних паперів та регламенту ІСІ.

Подання до Комісії документів для реєстрації зміни виду ІСІ здійснюється не пізніше як за 30 робочих днів до 31 грудня 2018 року;

4) реєстрація змін до проспекту емісії цінних паперів, регламенту ІСІ, пов'язаних із зміною виду такого ІСІ з диверсифікованого на спеціалізований, здійснюється за рішенням Комісії.

2. Компанія з управління активами зобов'язана привести склад та структуру активів ІСІ у відповідність до законодавства України протягом 6 місяців з дати реєстрації змін до проспекту емісії цінних паперів, регламенту ІСІ, пов'язаних із зміною виду такого ІСІ з диверсифікованого на спеціалізований.

VI. Оцінка виконання вимог регуляторного акта залежно від ресурсів, якими розпоряджаються органи виконавчої влади чи органи місцевого самоврядування, фізичні та юридичні особи, які повинні проваджувати або виконувати ці вимоги

Максимальні витрати суб'єктів малого підприємництва господарювання, що виникають у зв'язку необхідністю подання до Комісії кожною компанією з управління активами по одному пакету документів для реєстрації змін до регламенту та проспекту диверсифікованого пайового фонду (в разі зміни виду ІСІ) складатимуть приблизно **48 656 грн.***

Розрахунок проводився за результатами аналізу інформації щодо оплати праці працівників суб'єктів підприємництва.

Максимальні бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємництва складають (в розрахунку на 2 пакети документів для реєстрації змін до регламенту та проспекту диверсифікованого пайового фонду, пов'язаних виключно із зміною виду ІСІ) **1286,25 грн.****

1. Вимірювання впливу регулювання на суб'єктів малого підприємництва: кількість суб'єктів, на яких поширюється регулювання: 21 КУА, у тому числі малого підприємництва – 21.

Питома вага суб'єктів малого підприємництва у загальній кількості суб'єктів господарювання, на яких проблема справляє вплив, - 100 %.

Розрахунок витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання вимог регулювання

Оцінка вартості адміністративних процедур суб'єктів малого підприємництва щодо виконання регулювання та звітування (в розрахунку на 1		
9	Процедури отримання первинної інформації про вимоги регулювання <i>Формула: витрати часу на отримання інформації про регулювання X вартість часу суб'єкта малого підприємництва (заробітна плата) X оціночна кількість законодавчих актів</i>	0,5 год. (час, який витрачається суб'єктами на пошук нпа в Інтернет; за результатами консультацій) X 90,63 грн. (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 15000 грн на міс.) X 1 нпа (кількість нпа, з якими необхідно ознайомитись) = 90,63 грн.
10	Процедури організації виконання вимог регулювання	16 год. (час, який витрачається суб'єктами на впровадження вимог, процедур X 90,63 грн. (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 15000 грн на міс.) = 1450,08 грн
11	Процедури офіційного звітування	2 год. (час, який витрачається суб'єктами на заповнення звітності та подачі до контролюючого органу) X 90,63 грн. (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 15000 грн на міс.) = 181,26 грн.
12	Процедури щодо забезпечення процесу перевірок	-
13	Інші процедури (уточнити) -	595 грн. (плата за реєстрацію змін до регламенту)
14	Разом, гривень	90,63 грн. (рядок 9) + 1450,08 грн. (рядок 10) + 181,26 грн. (рядок 11) + 0,00 грн. (рядок 12) + 595,00 грн. (рядок 13) = 2316,97 грн.*
15	Кількість суб'єктів малого	21

	підприємництва, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць	(кількість суб'єктів господарювання)
16	Сумарно, гривень	2316,97 грн. (рядок 14) X 21 товариств (рядок 15) = 48 656 грн.*

3. Бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємництва.

Процедури регулювання суб'єктів малого підприємництва (розрахунок на одного типового суб'єкта господарювання малого підприємництва – за потреби окремо для суб'єктів малого та мікро- підприємств)	Планові витрати часу на процедуру	Вартість часу співробітника органу державної влади відповідної категорії (заробітна плата)	Оцінка кількості процедур за рік, що припадають на одного суб'єкта	Оцінка кількості суб'єктів, що підпадають до сфери відповідної процедури	Витрати на адміністрування регулювання ** (за рік), грн.
1. Процедури обліку суб'єкту господарювання, що знаходиться у сфері регулювання	-	-	-	21	
2. Процедури поточного контролю за суб'єктом господарювання, що знаходиться у сфері регулювання	1.4	43,75	1	21	1286,25 грн**
у т.ч. камеральні					
у т.ч. виїзні					
3. Процедури підготовки, затвердження та опрацювання актів про порушення вимог регулювання (на одиницю)					

*Витрати пов'язані з необхідністю подання кожною компанією з управління активами до Комісії по 1 пакету документів для реєстрації змін до регламенту та проспекту диверсифікованого пайового фонду (в разі зміни виду ІСІ).

**Витрати пов'язані з опрацюванням Комісією по 1 пакету документів для реєстрації змін до регламенту та проспекту диверсифікованого пайового фонду (в разі зміни виду ІСІ), що надійшли від кожної з компанії з управління активами.

VII. Обґрунтування запропонованого строку дії регуляторного акта

Строк дії регуляторного акта, згідно Закону обмежений у часі одним роком з дня набрання чинності Законом.

VIII. Визначення показників результативності дії регуляторного акта

Виходячи з цілей державного регулювання, визначених у другому розділі даного Аналізу впливу регуляторного акта, для відстеження результативності акта обрано такі показники:

1) розмір надходжень до державного та місцевих бюджетів і державних цільових фондів, пов'язаних з дією акта – не зміниться;

2) Розмір коштів і час, що витрачатимуться суб'єктами господарювання у зв'язку з дією акта, не зміниться.

3) кількість суб'єктів господарювання та/або фізичних осіб, на яких поширюватиметься дія акта - дія акту поширюється на 21 компанію з управління активами, згідно ліцензій, виданих Комісією, які управляють активами 39 диверсифікованих пайових фондів;

4) загальна кількість пакетів документів для реєстрації змін до регламенту та проспекту диверсифікованих ІСІ, що надійшли до Комісії після прийняття регуляторного акта;

5) кількість пакетів документів для реєстрації змін до регламенту та проспекту диверсифікованих ІСІ, які пов'язані тільки зі зміною виду ІСІ, та які надійшли до Комісії після прийняття регуляторного акта;

6) кількість пакетів документів для реєстрації змін до регламенту та проспекту диверсифікованих ІСІ, які пов'язані, в тому числі зі зміною виду ІСІ, та які надійшли до Комісії після прийняття регуляторного акта;

7) рівень поінформованості суб'єктів господарювання та/або фізичних осіб з основних положень акта – середній. Даний проект регуляторного акта, з метою громадського обговорення, оприлюднено на офіційному веб-сайті Комісії.

ІХ. Визначення заходів, за допомогою яких здійснюватиметься відстеження результативності дії регуляторного акта

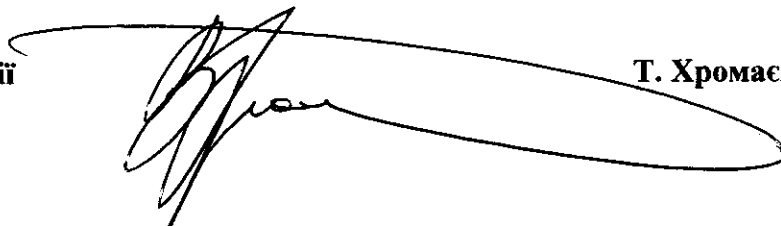
Відстеження результативності буде здійснено із застосуванням статистичного та соціологічного методу, шляхом аналізу офіційної статистичної інформації щодо кількості ІСІ диверсифікованого виду, що скористалися наданою Законом можливістю, а також відсотку таких ІСІ від загальної кількості ІСІ диверсифікованого виду.

Базове відстеження результативності вищезазначеного регуляторного акта буде здійснюватись через рік після набрання чинності його положень.

Повторне відстеження планується здійснити через два роки з дня набрання чинності більшістю положень регуляторного акта, в результаті якого відбудеться порівняння показників базового та повторного обстеження. У разі надходження пропозицій та зауважень, які заслуговують на увагу, або виявлення нерегульованих та проблемних питань, у разі необхідності вони будуть обговорені та винесені на розгляд засідання Комісії, з метою ініціювання внесення відповідних змін до цього регуляторного акту.

Виконавцем заходів з відстеження результативності дії регуляторного акта буде Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку.

Голова Комісії



Т. Хромаєв