



МІНІСТЕРСТВО ЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ І ТОРГІВЛІ УКРАЇНИ (Мінекономрозвитку України)

вул. М. Грушевського, 12/2, м. Київ, 01008, тел. 253-93-94, факс 226-31-81
Web: <http://www.me.gov.ua>, e-mail: meconomy@me.gov.ua, код ЄДРПОУ 37508596

№ _____
На № _____ від _____

**Народному депутату України
Довбенку М. В.**

Шановний Михайле Володимировичу!

На виконання резолюції Віце-прем'єр-міністра України Розенка П. В. від 02.08.2016 № 28186/1/1-16 до Вашого звернення від 27.07.2016 № 288/72 щодо Концепції створення та діяльності Національного інвестиційного фонду (далі – Концепція) Мінекономрозвитку повідомляє.

Ваша пропозиція щодо створення Національного інвестиційного фонду, викладена в Концепції, в цілому підтримується. Це позитивно вплине на розвиток національного фондового ринку, дозволить збільшити капіталізацію державних компаній та прозоро здійснювати приватизацію.

Правові засади створення та функціонування інвестиційних фондів визначені чинним законодавством у сфері інвестицій, а саме: Законом України "Про інститути спільного інвестування" (із змінами) (далі – Закон) та іншими нормативно-правовими актами.

Даний Закон спрямований на забезпечення залучення та ефективного розміщення фінансових ресурсів інвесторів і визначає правові та організаційні основи створення, діяльності, припинення суб'єктів спільного інвестування; особливості управління активами зазначених суб'єктів; встановлює вимоги до складу, структури та зберігання таких активів; визначає учасників інститутів спільного інвестування, якими можуть бути як юридичні особи, так і фізичні особи, встановлює мінімальні порогові внески для учасників, а також порядок розкриття інформації про їх діяльність тощо.

Відповідно до положень Закону інститути спільного інвестування – це інвестиційні фонди, в яких акумулюються кошти інвесторів для подальшого отримання прибутку через вкладення їх у цінні папери інших емітентів, корпоративні права та нерухомість або інші активи незаборонені чинним законодавством.

Питання створення Фонду, як державного фонду, передбачає здійснення ґрунтовного аналізу щодо доцільності створення такого фонду (фінансово-економічне обґрунтування); джерел формування статутного капіталу фонду (окрім внесків учасників); напрямків спрямування грошових надходжень (в які активи можуть вкладатись кошти, окрім акцій державних підприємств, які обмеження щодо активів існуватимуть) тощо.



При цьому зауважуємо, що абзацом третім частини першої статті 4 Закону визначено, що держава або територіальна громада, а також юридичні особи, частка державної або комунальної власності в яких перевищує 25 відсотків, не можуть бути учасниками інституту спільного інвестування.

З огляду на зазначене, затвердженню Концепції створення Національного інвестиційного фонду мають передувати законодавчі зміни щодо участі держави в інститутах спільного інвестування.

Крім того зазначаємо, що Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку (далі – НКЦПФР) (лист від 23.03.2016 № 10/6580) також запропоновано створити Інвестиційний фонд України за участю держави і Фонду державного майна України (далі – ФДМУ).

Метою створення такого Фонду є залучення інвестицій, оптимізація та запровадження світових практик корпоративного управління в державних компаніях перед їх приватизацією або продажем пакету на біржі (до 25%) серед національних і іноземних інвесторів у випадках закріплення контрольних пакетів таких компаній за державою.

На першому етапі активами Фонду можуть бути пакети акцій державних компаній у розмірі 10-25% за вартістю оцінки, здійсненою провідними міжнародними та/або локальними спеціалізованими компаніями. В результаті ФДМУ отримає акції цього Фонду і на початковому етапі буде його 100% власником.

У подальшому управління Фондом повинно бути передано професійному керуючому з міжнародним досвідом, який буде відібраний на прозорому конкурсі. Після цього керуючий може залучити інших інвесторів національних та іноземних до цього Фонду з метою отримання коштів на фінансування своєї діяльності, а також фінансування компаній зі свого портфелю. Акції Фонду будуть допущені на біржу, а їх ринкова вартість у відношенні до вартості чистих активів Фонду буде якісною оцінкою ефективності діяльності керуючого, винагорода якого теж має бути прив'язана до ринкової капіталізації Фонду.

Водночас зазначаємо, що створення Національного інвестиційного фонду сприятиме насиченню фондового ринку цінними паперами такого Фонду, як надійного інструменту для вкладання коштів та забезпечення відповідного рівня доходності пенсійних фондів, що, в свою чергу, матиме вплив на ефективне функціонування накопичувальної системи пенсійного страхування.

Так, на розгляд Верховній Раді України подано проект Закону України "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо запровадження накопичувальної системи загальнообов'язкового державного пенсійного страхування та єдиних принципів нарахування пенсій" (реєстр. № 4608 від 06.05.2016), яким пропонується запровадити накопичувальну систему загальнообов'язкового державного пенсійного страхування.

З повагою

**Перший віце-прем'єр-міністр
України – Міністр економічного
розвитку і торгівлі України**



Степан КУБІВ