

ОПЕКА СРЕДСТВ ИНВЕСТОРА – ИНСТРУМЕНТ РАЗВИТИЯ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПАВЕЛ ПРАСС

директор по стратегическому развитию

ЕЛЕНА ЧЕРНОЛЕЦКАЯ

начальник отдела маркетинга ОАО «СПЕЦДЕП»

Мы все замечаем, что рынок коллективных инвестиций сейчас стоит на пороге активного роста. Развитие инвестиций происходит наиболее активно, и участники рынка должны осознать необходимость совместной деятельности для улучшения общей инфраструктуры.

Много раз говорилось о развитии технологий на рынке коллективных инвестиций. Однако при этом надо понимать, что мы создаем технологии не ради самих технологий, а для развития нашего бизнеса, и конечным потребителем наших продуктов должны являться не только профессиональные участники – наши коллеги и партнеры, но и те самые физические и юридические лица, чьи финансовые ресурсы приходят в наш сегмент рынка. То есть большинство решений на рынке должно быть ориентировано на массового пользователя.

Особую роль в процессе создания системы взаимодействия профессиональных участников между собой и с конечным потребителем, в частности управляющих компаний с инвесторами, играет стандартизация деятельности, полноценный анализ действий управляющих компаний и оперативность получения конечной информации о средствах, переданных в доверительное управление.

В ОАО «СПЕЦДЕП» этот вопрос решается за счет услуги «опека средств инвестора», которая позволяет наладить орга-

низацию эффективного взаимодействия с доверительными управляющими, оперативный контроль за деятельностью УК в части управления средствами инвестора, консультационную поддержку и профессиональное информационно-аналитическое сопровождение инвестиционных процессов инвестора.

В качестве инвестора могут выступать как страховые компании и НПФ, так и любой другой институциональный или частный инвестор, осуществляющий управление своими активами самостоятельно, а также с привлечением доверительных управляющих – управляющих компаний.

Требование опеки (контроля) средств появляется, когда инвестор передает или планирует передать активы в доверительное управление нескольким УК, поскольку сразу возникает необходимость организовать как минимум следующую работу:

- взаимодействие с бэк-офисами УК в части получения от них необходимой для инвестора отчетности по активам, отданным в доверительное управление;

- контроль правильности составления отчетности УК и достоверности информации, содержащейся в отчетности;

- сведение данных из отчетов разных УК в единый отчет (отчеты) для общего анализа управления активами; возникает необходимость преобразования данных отчетов каждой УК в универсальные сопоставимые значения, поскольку методика

расчета одних и тех же по сути параметров управления портфелями у различных управляющих компаний неодинакова;

- анализ эффективности управления средствами по каждой УК;

- контроль за соблюдением УК инвестиционных деклараций и иных договоренностей по управлению активами.

«Опека средств инвестора» интересна и в случае, когда управляющие компании не привлекаются инвестором, и такая схема управления активами не предполагает изменений в перспективе, но в данной ситуации ее эффективность несколько ниже.

Важным условием организации и осуществления всех действий инвестора при передаче активов в доверительное управление является оперативность получения конечной информации, пригодной для анализа с целью принятия дальнейших решений в отношении активов, находящихся в доверительном управлении. Недостаток оперативности в обработке и анализе отчетности превращает процесс управления активами в пассивное наблюдение, наличие отклонений или проблем в процессе управления выясняется по факту с большим опозданием по времени, когда часто уже невозможно исправить ситуацию, или вообще не выясняется.

При взаимодействии с несколькими управляющими и соблюдении условий оперативности получения и обработки информации инвестор будет вынужден

создавать свое профессиональное учетно-аналитическое подразделение, способное справиться с таким комплексом задач. При этом каждая новая УК (будь то замена одной из существующих или привлечение новой) будет вызывать очередную проблему стыковки отчетности и показателей управления портфелем.

ОАО «СПЕЦДЕП» реализовало систему опеки средств, переданных в доверительное управление по механизму первоначальной организации взаимодействия с доверительными управляющими и последующего оперативного контроля за деятельностью управляющих компаний в части управления средствами инвестора. При этом инвестор получает следующие возможности:

1. Режим «одного окна» — взаимодействие с одним учетным институтом вне зависимости от числа контрагентов по управлению активами.

2. Широкий спектр развитых и в течение 5 лет опробованных на практике аналитических отчетов, возможность создания и формирования новой дополнительной отчетности под заказчика (без трудностей согласования со всеми управляющими компаниями).

3. Оперативность получения, обработки и анализа информации.

4. Привлечение команды профессионалов рынка ценных бумаг на принципах аутсорсинга.

5. Минимизация расходов и времени на организацию и поддержание учетно-аналитических процессов в отношении активов инвестора.

6. Контроль независимого института за деятельностью управляющих компаний, работающих с компанией-инвестором.

7. Стандартизация информационных потоков в отношении управления активами.

8. Технологичное и надежное решение для документооборота, с привлечением новых информационных технологий.

9. Возможность сосредоточиться на основной профессиональной деятельности без ущерба в информационном обеспечении инвестиционных процессов.

10. Учет индивидуальных особенностей учетной политики инвестора.

В итоге, работа специализированного депозитария нацелена на максимально эффективный контроль и предоставление инвестору результатов деятельности его доверительных управляющих: различной отчетности как в отношении каждой УК, так и в сводных формах в сопоставимых показателях. Это дает возможность инвестору оперативно

контролировать деятельность нескольких доверительных управляющих и добиваться наибольшей эффективности от УК при управлении средствами инвестора.

Именно широкий набор стандартных (готовых форм) аналитических отчетов необходим при осуществлении опеки средств инвестора. В этом случае инвестор получает максимальный объем информации для контроля и управления деятельностью УК в отношении активов в доверительное управление, для при-

«Опека средств инвестора» позволяет поднять саму сущность доверительного управления на качественно новый уровень, помочь инвестору (как юридическому, так и физическому лицу) повысить эффективность сотрудничества с управляющими компаниями в части доверительного управления активами.

Таким образом, предлагается еще одна возможность реализации столь необходимой рынку коллективных инвестиций и фондовому рынку в целом системы координации, цепочки между про-

Требование опеки (контроля) средств появляется, когда инвестор передает или планирует передать активы в доверительное управление нескольким УК.

нятия управленческих решений в отношении всех активов инвестора. Инвестор, используя услугу опеки, получает профессиональную поддержку своих инвестиционных процессов независимым контролером-хранителем-консультантом. Он минимизирует издержки на свои учетно-аналитические процессы, технологично взаимодействует с инфраструктурой рынка ценных бумаг, а в перспективе ему открывается доступ к унифицированным сервисам, основанным на электронном документообороте, применяемом на рынке ценных бумаг.

Кроме того, эффективность «опеки средств инвестора» предполагает более широкое использование сопутствующих услуг: консультационной поддержки учетно-аналитических процессов инвестора и консультационной поддержки и содействия в автоматизации учетно-аналитических процессов инвестора.

При этом опека может быть также применена комплексно страховой группой или холдингом, в который входят страховая и управляющая компании либо любой другой инвестор.

Подчеркнем, что проект, о котором мы сейчас говорим, имеет важное значение, поскольку рынку коллективных инвестиций необходимо решать проблему повышения эффективности взаимодействия профессиональных участников и инвесторов. Ведь пока не появятся общие возможности взаимодействия, затрудняется реализация масштабных решений, так как для многих участников сохраняется очевидная сложность одновременно поддерживать взаимодействие с разными системами.

фессиональными участниками рынка и инвесторами. ■