

Investfunds Forum IV - конференция институциональных инвесторов, 16-17 мая 2013 г., г. Санкт-Петербург



«ИНРЕСБАНК» ООО

ОФБУ – отлученные от регулятора и без права на....

101000, Москва, ул. Б. Семеновская, д. 32, стр.1

Лицензия ЦБ РФ № 2571

тел. (495) 626-80-40



ИСТОРИЧЕСКИЕ ЗАМЕТКИ

- 1997 г. – Банк России и ФКЦБ России делят полномочия по регулированию рынка ценных бумаг. Идет «склока в коммунальной квартире», - именно так окрестили этот процесс тогда журналисты. ПИФы - у ФКЦБ России, ОФБУ получают свой первый и единственный на все 15 лет нормативный акт – Инструкцию № 63.
- 2001 г. – принят Федеральный закон «Об инвестиционных фондах».
- 2003 г. – неудачная попытка внесения изменений в закон РФ «О банках и банковской деятельности» (в части ОФБУ).
- 2006 г. – Регулировать, нельзя закрыть – говорит руководитель ФСФР России О.В. Вьюгин.
- 2007 г. – Да, регулированию ОФБУ быть, – соглашается руководитель ФСФР России В.Д. Миловидов, но нужно продумать как полностью унифицировать требования к объединению средств учредителей доверительного управления и их совместному инвестированию.
- 2008 г. – вторая неудачная попытка внесения изменений в закон РФ «О банках и банковской деятельности» (в части ОФБУ).
- 2012 г. – Регулировать нельзя, закрыть - доводит до сведения всех банков письмом от 4 апреля 2012 г. № 47-Т позицию Первый заместитель Председателя ЦБ РФ А. Ю. Симановский, пусть ОФБУ регулируются по общим принципам доверительного управления, заложенным в приказе ФСФР России № 07-37/пз-н.





Что и как хотели урегулировать?

- отсутствие исчерпывающей правовой регламентации условий создания и порядка управления активами общих фондов банковского управления, доверительное управление которыми осуществляется кредитными организациями на основании банковской лицензии;
- кредитные организации, располагая эффективным инструментарием по оказанию банковских услуг широкому кругу клиентов, в рамках деятельности по заключению сделок доверительного управления способны предложить инвесторам стабильный и более высокий, чем, например, по депозитным вкладам, уровень доходности на инвестиции в фонды, что в первую очередь обусловлено возможностью кредитных организаций обеспечить диверсифицированное инвестирование средств, принятых в управление фонда;
- доля активов, находящихся в доверительном управлении общих фондов банковского управления, составляет 5% от активов банковской системы;
- сделки кредитных организаций по доверительному управлению имуществом общих фондов банковского управления в настоящее время совершаются в рамках общих норм гражданского законодательства, а у Банка России нет полномочий по регулированию таких сделок.

Планировалось включить в Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» лишь отдельную ст. 5.1 «Общий фонд банковского управления. Доверительное управление общим фондом банковского управления», которая описывала бы только взаимоотношения учредителя управления и доверительного управляющего.



ЧТО МЫ ИМЕЕМ СЕЙЧАС?

несоразмерность регулятивного воздействия: с одной стороны, у инвестиционных фондов есть подробнейший закон и около сотни нормативных документов Правительства России и ФСФР России с подробными положениями об особенностях формирования, управления и прекращения инвестиционного фонда; расчета показателей его деятельности; контроля за распоряжением его имуществом со стороны специализированных депозитариев; учета прав на инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, порядок лицензирования и контроля деятельности управляющей компании и всей инфраструктуры этих фондов (необходимо отметить, что и законодательство о негосударственных пенсионных фондах также не отстает по объему регулятивного воздействия), а с другой стороны – у ОФБУ, являющихся ровесниками и ПИФов, и НПФов, в силу разных причин так и не появилось соответствующей законодательной основы, а теперь они лишены и нормативной базы.





ЧТО МЫ ИМЕЕМ СЕЙЧАС?

- Объем активов ПИФов превышает размер активов ОФБУ в 100 раз, однако ОФБУ разрешено было вести более рискованную инвестиционную политику: свободно **вкладывать** средства в денежный рынок, рынок драгоценных металлов и рынок производных инструментов. У ОФБУ есть одно ограничение: в ценные бумаги одного эмитента не должно быть инвестировано более 15% активов.
- На фоне отсутствия эффективного нормативного регулирования популярность ОФБУ в последние годы падала. По данным АЗИПИ, в 2008 г. активных фондов было 125, стоимость их чистых активов составляла 20 млрд руб. На декабрь 2012 г. таких фондов осталось всего 60, чистые активы оценивались в 3,6 млрд руб.
- ИНРЕСБАНК ООО 27 июля 2012 г. зарегистрировал в Банке России 3 ОФБУ.



101000, Москва, ул. Б. Семеновская, д. 32, стр.1

Лицензия ЦБ РФ № 2571

тел. (495) 626-80-40

«ИНРЕСБАНК» ООО

ИНФОРМАЦИЯ К РАЗМЫШЛЕНИЯМ ЕГО ВЕЛИЧЕСТВА МЕГАРЕГУЛЯТОРА

- ▣ Комплексный подход к регулированию деятельности по управлению и к качеству активов доверительного управления.
- ▣ **ВЫРАВНИВАНИЕ** контрольных и надзорных требований к доверительным управляющим, к активам которыми они управляют, к учетным функциям в отношении этих активов и к формам отчетности.
- ▣ Контроль уровня рисков необходим как **никогда!!!**



*Мы будем очень рады видеть Вас
в числе своих партнеров и клиентов!*



WWW.INRESBANK.RU



БАНКОВСКИЙ ХОЛДИНГ РЕСПУБЛИКАНСКОЙ ФИНАНСОВОЙ КОРПОРАЦИИ

Инвестиционный Республиканский Банк

Соколов Дмитрий Игоревич

Заместитель Председателя Правления, кандидат экономических наук

Головной офис: 101000, Москва, ул. Б. Семеновская, д. 32, стр.1, тел. (495) 626-80-40

*Филиал «Северо-Западный»: 197046, Санкт-Петербург, Петроградская набережная, дом 22, лит. А,
тел. (812) 240-43-24*