

Дистрибуция паев ПИФ на первичном рынке через брокерское обслуживание

Май 2014

Дистрибуция паев ПИФ через агента по приему заявок



Функции управляющей компании:

- **Идентификация клиентов (ПОДФТ)**
- **Налоговый агент (НДФЛ)**
- **Обработка (квитовка) индивидуальных заявок клиентов.**

Дистрибуция паев ПИФ через агента по приему заявок

Недостатки схемы, сдерживающие дистрибуцию

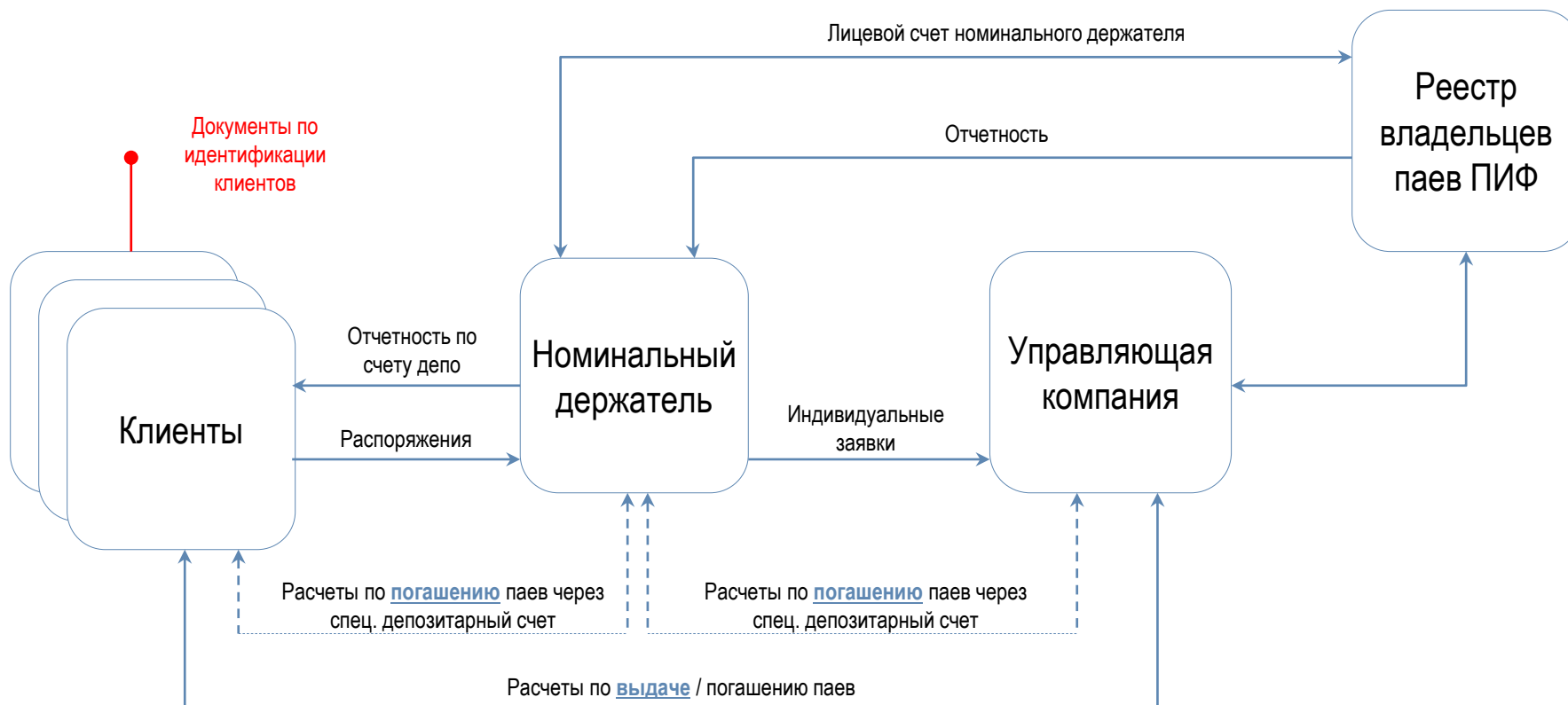
Высокая операционная нагрузка на УК

- Идентификация каждого отдельного клиента в рамках ПОДФТ
- Подача индивидуальных заявок в УК в отношении каждого клиента
- Обработка (квитовка) индивидуальных заявок клиентов и индивидуальных платежных документов клиента
- Выполнение функций налогового агента по НДФЛ в отношении каждого клиента.

Неудобства для клиента

- Невозможность инвестирования во все типы ценных бумаг по единообразной схеме через одного посредника (брокер, агент, банк, УК) – невозможность реализации схемы «одного окна»
- Прохождение процедуры идентификации по ПОДФТ у брокера и нескольких УК
- Формирование у брокера и разных УК отдельных баз налогообложения по НДФЛ.

Дистрибуция паев ПИФ через номинального держателя



Функции управляющей компании:

- **Идентификация клиентов (ПОДФТ)**
- **Налоговый агент (НДФЛ)**
- **Обработка (квитовка) индивидуальных заявок.**

Дистрибуция паев ПИФ через номинального держателя

Недостатки схемы, сдерживающие дистрибуцию

Высокая операционная нагрузка на УК

- **Отсутствие механизма реализации обязанности идентификации каждого отдельного клиента в рамках ПОДФТ**
- **Подача индивидуальных заявок в УК в отношении каждого клиента**
- **Обработка (квитовка) индивидуальных заявок клиентов и индивидуальных платежных документов клиента**
- **Отсутствие данных о затратах на приобретение паев для корректного выполнения функций налогового агента по НДФЛ в отношении каждого клиента.**

Неудобства для клиента

- **Невозможность инвестирования во все типы ценных бумаг по единообразной схеме через одного посредника (брокер, номинальный держатель, банк) – невозможность реализации схемы «одного окна»**
- **Необходимость прохождения процедуры идентификации по ПОДФТ у брокера и нескольких УК**
- **Формирование у брокера и разных УК отдельных баз налогообложения по НДФЛ, риск переплаты по НДФЛ вследствие отсутствия у УК данных о затратах на приобретение паев.**

Брокерское обслуживание по ценным бумагам



Функции брокера:

- Идентификация клиентов (ПОДФТ)
- Налоговый агент (НДФЛ)
- Удаленное обслуживание (Интернет – трейдинг).

Дистрибуция паев ПИФ через брокерское обслуживание

Предложение по реализации схемы

- Предоставление брокерам возможности в рамках договора на брокерское обслуживание, действуя **от своего имени** за счет и по поручению клиента, подавать депозитарию - номинальному держателю паев **сводное распоряжение** на операции с паями на основе брокерских поручений нескольких клиентов
- Предоставление номинальным держателям возможности подачи в УК **сводных заявок** на операции с паями на основании сводных распоряжений брокеров
- Предоставление возможности оплаты приобретения паев по сводным заявкам брокеров со специального брокерского счета
- Предоставление возможности выплаты денежной компенсации за погашаемые паи по сводным заявкам брокеров путем перечисления денежных средств на специальный брокерский счет.

Предложение - дистрибуция паев ПИФ через брокерское обслуживание



Функции брокера:

- Идентификация клиентов (ПОДФТ)
- Налоговый агент (НДФЛ)
- Удаленное обслуживание (Интернет – трейдинг)

Дистрибуция паев ПИФ через брокерское обслуживание

Преимущества схемы, стимулирующие дистрибуцию

Повышение операционной эффективности

- Выполнение брокером функций посредника в отношении всех типов ценных бумаг по единой схеме брокерского обслуживания
- Идентификация клиентов в рамках ПОДФТ осуществляется только брокером
- УК оперирует со сводными заявками и сводными платежными документами
- Функции налогового агента по НДФЛ выполняются брокером с формированием единой базы налогообложения по всем типам ценных бумаг
- Реализуется четкое функциональное разделение по оказанию брокером функций посредника на рынке ценных бумаг и УК как провайдера продуктов по управлению активами.

Преимущества для клиента

- Инвестирование во все типы ценных бумаг по единообразной схеме через одного посредника – брокера (принцип «одного окна»)
- Прохождение процедуры идентификации по ПОДФТ только у брокера
- Формирование у брокера единой базы налогообложения по НДФЛ.

Законодательные и нормативные правовые акты Необходимые изменения

- Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
- Приказ ФСФР РФ от 5 марта 2009 г. N 09-7/пз-н «О порядке выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев открытого или интервального паевого инвестиционного фонда при их погашении»
- Постановление Правительства РФ от 27 августа 2002 г. N 633 «О типовых правилах доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом»
- Постановление Правительства РФ от 18 сентября 2002 г. N 684 «О типовых правилах доверительного управления интервальным паевым инвестиционным фондом»
- Постановление Правительства РФ от 25 июля 2002 г. N 564 «О типовых правилах доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом»
- Приказ ФСФР РФ от 15.04.2008 N 08-17/пз-н «Об учете прав на инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов».

Контакты

Для получения дополнительной информации, пожалуйста, обращайтесь в ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс (ОАО)

Санкт-Петербург

Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург,
ул. Марата, д. 69-71, лит. А
Тел.: 8 800 700 07 08 (звонок по России бесплатный)
8 812 332 73 32
Факс: 8 812 324 65 57

Москва

Российская Федерация, 125047, Москва,
ул. Лесная, 5
Тел.: 8 495 660 32 00



facebook.com/TKBBNPPIP

Сайт: www.tkb-bnpparibasip.ru

Email: info@tkb-bnpparibasip.ru



Данный материал подготовлен ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс (ОАО).

Этот материал создан исключительно в информационных целях и не является: 1. Офертой или предложением о покупке или продаже каких-либо ценных бумаг или финансовых инструментов; 2. Информацией, на которую его получатель может полагаться в связи с каким-либо контрактом, соглашением или договором; 3. Финансовым или инвестиционным советом или консультацией.

ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс (ОАО) является юридическим лицом, зарегистрированным в соответствии с законодательством Российской Федерации (ОГРН 1027809213596), место нахождения: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71, лит. А, Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00069 от 17 июня 2002 года, выдана ФСФР России (срок действия лицензии - бессрочно); Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 078-09042-001000 от 11 апреля 2006, выдана ФСФР России (срок действия лицензии - без ограничения срока действия). Телефон: (812) 332-7332, факс: (812) 324-6557.