

Особенности работы с доверительным управляющим



1. В рамках системы управления рисками Фонд обязан:

- 1.1. Разработать критерии выбора управляющей компании (компаний) с обязательным учетом опыта и результатов деятельности претендентов;
- 1.2. Сформировать перечень активов для возможного инвестирования доверительным управляющим;
- 1.3. Не реже одного раза в квартал проводить проверку эффективности деятельности УК;
- 1.4. Владеть информацией по каждому активу входящему в его портфель (целесообразность, доходности, предельных сроках владения и пр.).
- 1.5. Обеспечивать осуществление сделок на наилучших доступных условиях.

2. Практические выводы из вышеуказанных обязанностей:

- 2.1. Фонд формирует состав разрешенных активов с максимальными объемами инвестирования;
- 2.2. Фонд формирует предельные значения риск-аппетита, триггера, сигнального значения к своему портфелю исходя из сформированного перечня активов к инвестированию;
- 2.2. Фонд формирует требования к УК, одним из основных критериев которых является историческая надежность претендента, так как Фонд в свою очередь алоцирует на УК часть риск-аппетита пропорционально объему переданных активов;
- 2.3. Фонд стремится к одному (качественно ровному) уровню доверительного управления, имея в виду единый риск-аппетит и конечную фидуциарную ответственность находящуюся непосредственно на Фонде.

Возможные последствия связанные с принятием концепции мотивированного суждения о связанности регулятором при выборе УК

3. Дополнительный стоп-фактор в методике выбора УК не приведет к увеличению круга УК, так как сохраняются принятые качественные требования Фонда;
4. Произойдет перераспределение одних и тех же активов пенсионных фондов между УК одного круга;
5. Возникнут дополнительные сложности с контролем за утилизацией риск-аппетита и достижением сигнальных значений;
6. Возможно возникновение неформальных договоренностей между частью участников рынка, находящихся как за рамками официального регулирования, так и внутригрупповых стандартов деятельности, что повлечет концентрацию рисков согласованных действий на фондовом рынке.
7. Лишение фондов, имеющих «связанность» с крупными рыночными УК, возможности воспользоваться их компетенциями при управлении активами.

8. Остановиться на текущих принципах регулирования, в целях достижения большей прозрачности организации процесса инвестирования пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов;
9. Отказаться от неопределенности в регулировании, вытекающей из принципа «мотивированного суждения» находящегося за рамками прописанных (установленных) критериев.