

АДМИНИСТРИРОВАНИЕ ЗАКРЫТЫХ ФОНДОВ – АЛЬТЕРНАТИВА БЭК-ОФИСУ УПРАВЛЯЮЩЕГО



ЕВГЕНИЙ ЖУК
Проектный директор IFA Company

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ПИФОВ

РИТЕЙЛ ФОНДЫ

- рынок акций / облигаций
- денежный рынок
- **недвижимость и рента**

ПРОЕКТНЫЕ ФОНДЫ

- **девелопмент и земля**
- **прямые инвестиции**
- **венчурные инвестиции**
- **секьюритизация кредитов**
- **деривативы**

1. ИНВЕСТИЦИОННОЕ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ
2. РАЗМЕЩЕНИЕ ПАЕВ ФОНДА
3. АДМИНИСТРИРОВАНИЕ ФОНДА
4. КОНТРОЛЬ ФОНДА
5. ХРАНЕНИЕ АКТИВОВ ФОНДА
6. ВЕДЕНИЕ РЕЕСТРА ИНВЕСТОРОВ ФОНДА
7. АУДИТ ФОНДА И ОЦЕНКА АКТИВОВ



«Минусы» стандартной организации работы проектного фонда на базе управляющего



1. ПОДГОТОВКА И СОПРОВОЖДЕНИЕ СДЕЛОК ФОНДА
2. МОНИТОРИНГ СДЕЛОК И СТРУКТУРЫ АКТИВОВ ФОНДА
3. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С КОНТРАГЕНТАМИ ФОНДА
4. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С СЕРВИСНОЙ ИНФРАСТРУКТУРОЙ
5. УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ
6. ОТЧЕТНОСТЬ ФОНДА И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ
7. ПОДГОТОВКА И РЕАЛИЗАЦИЯ РЕШЕНИЙ ИНВЕСТОРОВ

**АДМИНИСТРАТОР ЗАКРЫТОГО ФОНДА –
«ПРОВОДНИК» РЕШЕНИЙ УПРАВЛЯЮЩЕГО И ИНВЕСТОРА**

Особенности (условия) администрирования российских фондов

ПРАВОВАЯ ОСНОВА

→ 1. Договор на оказание услуг + РЕГЛАМЕНТ взаимодействия

ОРГАНИЗАЦИЯ и ТЕХНОЛОГИЯ

→ 2. ЭДО + дистанционное обслуживание

КОМПЕНСАЦИОННЫЕ МЕХАНИЗМЫ

→ 3. СТРАХОВАНИЕ / система штрафов

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

→ 4. ГОНОРАР, выплачиваемый управляющим / инвестором за счет собственных средств

Результаты организации работы фонда с привлечением администратора фонда

УПРАВЛЯЮЩИИ

АДМИНИСТРАТОР

**ОРГАНИЗАТОР ПРОЕКТА
(ИНВЕТОР)**

- (1) консолидация ресурсов и усилий на:
 - управлении и привлечении инвестиций (для управляющего) /
 - реализации профильных задач (для инвестора)
- (2) минимизация издержек при отказе от «дублирующего» бэк-офиса
- (3) замена кадрового ресурса контрагентом по гражданскому трудовому (снижение риска «человеческого фактора»)
- (4) гибкое управление расходами на обслуживание проекта

Модель администрируемого фонда

