



Паи ЗПИФов как объект залогового обеспечения банковского кредита

Шахурин Виктор Вячеславович

Генеральный директор
УК «УНИВЕР Менеджмент»

ООО «УНИВЕР Менеджмент»



1

ООО «УНИВЕР Менеджмент» основано в ноябре 2002 года

2

Уставный капитал «УНИВЕР Менеджмент» на 30.09.2007 составил 92,1 млн. рублей

3

Компании присвоен индивидуальный рейтинг надежности НРА А- (высокая надежность - третий уровень)

4

Общий объем средств в управлении Компании на 30.09.2007 – составил более 2.1 млрд. рублей

5

ООО «УНИВЕР Менеджмент» является членом Национальной лиги управляющих (НЛУ)

Услуги ООО «УНИВЕР Менеджмент»



1

Индивидуальное доверительное управление

2

Управление активами негосударственных пенсионных фондов

3

Управление страховыми резервами

4

Управление паевыми инвестиционными фондами

5

Управление накопительной частью пенсии

Положение ЦБ РФ №254-П
«О порядке формирования кредитными организациями
резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и
приравненной к ней задолженности»



В зависимости от категории качества ссуды
банки создают резервы в размере:

- 1-я категория – 0%;
- 2-я категория – от 1% до 20%;
- 3-я категория – от 21% до 50%;
- 4-я категория – от 51% до 100%;
- 5-я категория – 100%.

Положение ЦБ РФ №254-П
«О порядке формирования кредитными организациями
резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и
приравненной к ней задолженности»



- ❖ Наличие обеспечения по кредитам снижает размер риска. ЦБ предусмотрел возможность уменьшения резервов, если обеспечение относится к одной из двух категорий качества обеспечения (не путать с категориями качества ссуд!!!).
- ❖ Резервы снижаются пропорционально отношению стоимости обеспечения к размеру ссуды. Стоимость обеспечения 1-й категории качества берется с коэффициентом 1, а 2-й категории – 0,5. Именно ко 2-й категории качества обеспечения относится залог паев паевых инвестиционных фондов, **прошедших процедуру листинга и допущенных к обращению организатором торговли на рынке ценных бумаг РФ.**

Положение ЦБ РФ №254-П
«О порядке формирования кредитными организациями
резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и
приравненной к ней задолженности»



- ❖ Банки относят ссуды в одну из пяти категорий качества. На определение категории влияет финансовое состояние заемщика и качество обслуживания долга, которые оцениваются по трехбалльной шкале: «хорошее», «среднее» и «плохое».
 - К первой категории (стандартные) относятся ссуды, выданные заемщикам с хорошим финансовым положением и хорошим обслуживанием долга. Ухудшение любого из показателей на одну ступень понижает на одну ступень категорию качества ссуды.
 - К наихудшей категории качества (безнадежные) относятся ссуды, выданные заемщикам с плохим финансовым положением и плохим обслуживанием долга.

Листинг на ММВБ



При рассмотрении вопроса о включении ценных бумаг в Котировальные списки ЗАО «ФБ ММВБ» в дополнение к требованиям законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, учитываются также:

- ❖ финансовое состояние эмитента;
- ❖ репутация эмитента;
- ❖ интерес к ценной бумаге со стороны потенциальных инвесторов.

Процедура листинга на ММВБ



1. Подать в отдел листинга ММВБ заявление о включении ценных бумаг в котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ», а также предусмотренный Правилам листинга комплект документов.
2. Подать документы в Национальный Депозитарный Центр для принятия паёв на обслуживание в депозитарий.
3. После первичного рассмотрения представленных документов в отделе листинга (устранения возможных недостатков и т.д.) и получения информации из НДЦ о принятии паёв на обслуживание, документы передаются в Совет директоров ЗАО «ФБ ММВБ», который на своем заседании принимает решение о включении данных ценных бумаг в котировальный список соответствующей категории.

Стоимость услуг по листингу на ММВБ



- ❖ За оказание услуг по листингу ценной бумаги эмитент (Управляющая компания) выплачивает бирже вознаграждение, размер которого зависит от уровня котировального списка (от 60 000 руб. за включение в список А первого уровня до 5 000 руб. за включение в список «В»).
- ❖ За проведение экспертизы ценной бумаги, вознаграждение биржи составляет 90 000 руб. (за исключением списка «В», где сумма платежа составляет 10 000 руб.).

Требования при включении и поддержании ценных бумаг в Котировальном списке ЗАО «ФБ ММВБ» - Инвестиционные паи



Список “А” первого уровня

- ❖ Стоимость чистых активов паевого фонда:
 - Для открытых и интервальных - не менее 10-ти млн. руб.
 - Для закрытых - не менее 50-ти млн. руб.
- ❖ Срок существования инвестиционного фонда - не менее 2 лет.
- ❖ Среднемесячный объем сделок с инвестиционными паями, рассчитанный по итогам последних 6 месяцев - не менее 500 тыс. руб.

Требования при включении и поддержании ценных бумаг в Котировальном списке ЗАО «ФБ ММВБ» - Инвестиционные паи



Список “А” второго уровня

- ❖ Стоимость чистых активов паевого фонда:
 - Для открытых и интервальных - не менее 10 млн. руб.
 - Для закрытых - не менее 50 млн.руб.
- ❖ Срок существования инвестиционного фонда - не менее 1 года.
- ❖ Среднемесячный объем сделок с инвестиционными паями, рассчитанный по итогам последних 6 месяцев - не менее 300 тыс. руб.

Требования при включении и поддержании ценных бумаг в Котировальном списке ЗАО «ФБ ММВБ» - Инвестиционные паи



- ❖ **Список «В»**
- ❖ Стоимость чистых активов паевого фонда:
 - Для открытых и интервальных - не менее 5 млн. руб.
 - Для закрытых - не менее 10 млн. руб.
- ❖ Среднемесячный объем сделок с инвестиционными паями, рассчитанный по итогам последних 6 месяцев - не менее 100 тыс. руб.



Спасибо!

ООО «УНИВЕР Менеджмент»
119435, г. Москва, Саввинская набережная, д. 25-27, стр.3
Тел: (495) 792-55-50, 661-25-05