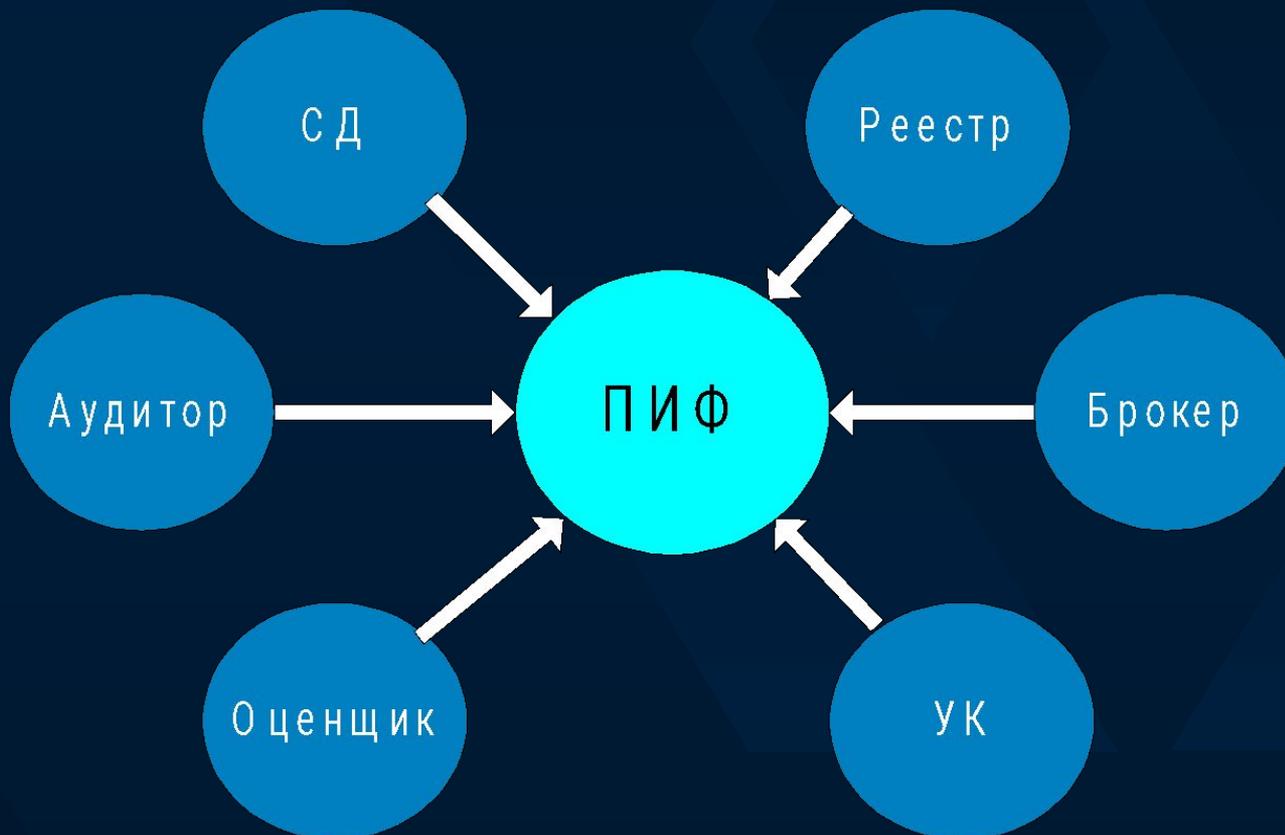


Специализированный Депозитарий как инструмент управления рисками институциональных инвесторов.

Кирилл Курилов

Депозитарий ОАО АКБ «РОСБАНК»

Инфраструктура ПИФ



В процессе создания

- Управляющие компании (УК) «покупают» услуги
 - Специального Депозитария
 - Регистратора прав на паи фонда
 - Оценщика
 - Независимого аудитора
 - Брокера
- Инвесторы «покупают» инфраструктуру
- Все помнят, что в дальнейшем Специализированный депозитарий контролирует «заказчика»

Конфликт интересов?

Контрольные функции для ПИФ

- Контроль расчета стоимости чистых активов ПИФов и стоимости инвестиционного пая
- Контроль за соблюдением законодательных актов.
- Контроль за составом и структурой активов
- Контроль в интересах владельцев инвестиционных паев
- Контроль за суммами вознаграждений

Основной принцип

- Осуществление стандартных контрольных функций
- Дополнительные услуги
- Профессионализм, технологии, репутация, наличие «финансового покрытия» возможных убытков при солидарной ответственности

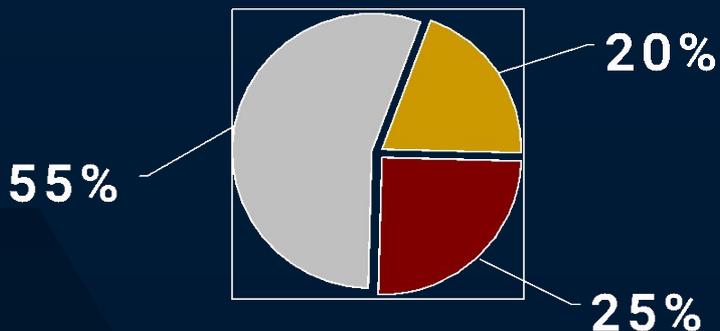
**Снижение рисков не только для владельцев паев,
но и для Управляющих компаний**

Совмещение функций

- Увеличивает ли риски совмещение функций СД с другими видами деятельности?
 - С банковской?
 - С деятельностью по ведению реестра пайщиков?
- Увеличивает ли риски вхождение УК и СД в одну группу?
 - В «рыночных» ПИФ?
 - В «проектных» ПИФ?

Распределение ПИФ по СД (по количеству)

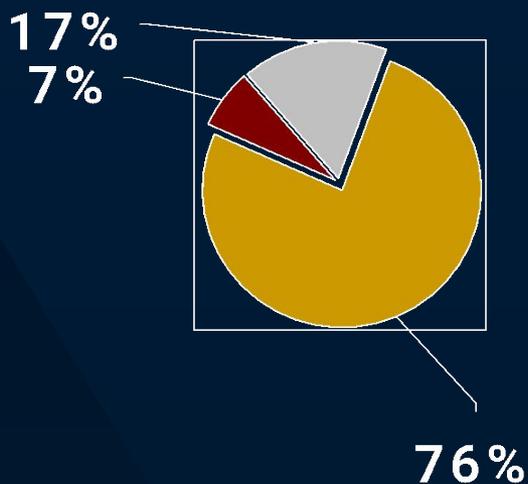
- Собственные
- Рыночные
- Специализированные



- «Собственные» - СД, входящие в один холдинг с УК
- «Рыночные» - СД, не входящие в один холдинг с УК
- «Специализированные» - СД, не входящие в какой-либо холдинг, занимающиеся исключительно спецдепозитарной деятельностью

Распределение ПИФ по СД (по СЧА)

- Собственные
- Рыночные
- Специализированные



- «Собственные» - СД, входящие в один холдинг с УК
- «Рыночные» - СД, не входящие в один холдинг с УК
- «Специализированные» - СД, не входящие в какой-либо холдинг, занимающиеся исключительно спецдепозитарной деятельностью

Специализированный Депозитарий ОАО АКБ «РОСБАНК»

Количество ПИФ	35
Количество УК	18
Общая СЧА	4 млрд. рублей
Основные типы нарушений ПИФ	<ul style="list-style-type: none">• Превышение доли некотируемых бумаг• Превышение доли одного Эмитента• Хранение денежных средств в одном Банке
Доля вышеуказанных нарушений в общем объеме	95%

Заключение

Контрольные функции СД могут применяться при стандартном депозитарном обслуживании клиентов.