



# Предварительный контроль в управляющих компаниях

*Москва, Холидей Инн Сокольники*

*Наталья Плугарь*

## *Виды контроля*

**предварительный**

**оперативный**

**последующий**

## *Субъекты контроля*

**Управляющая компания**

**Специализированный  
депозитарий**

**ФСФР**

**Клиент**

# *Предварительный контроль*

**УК**

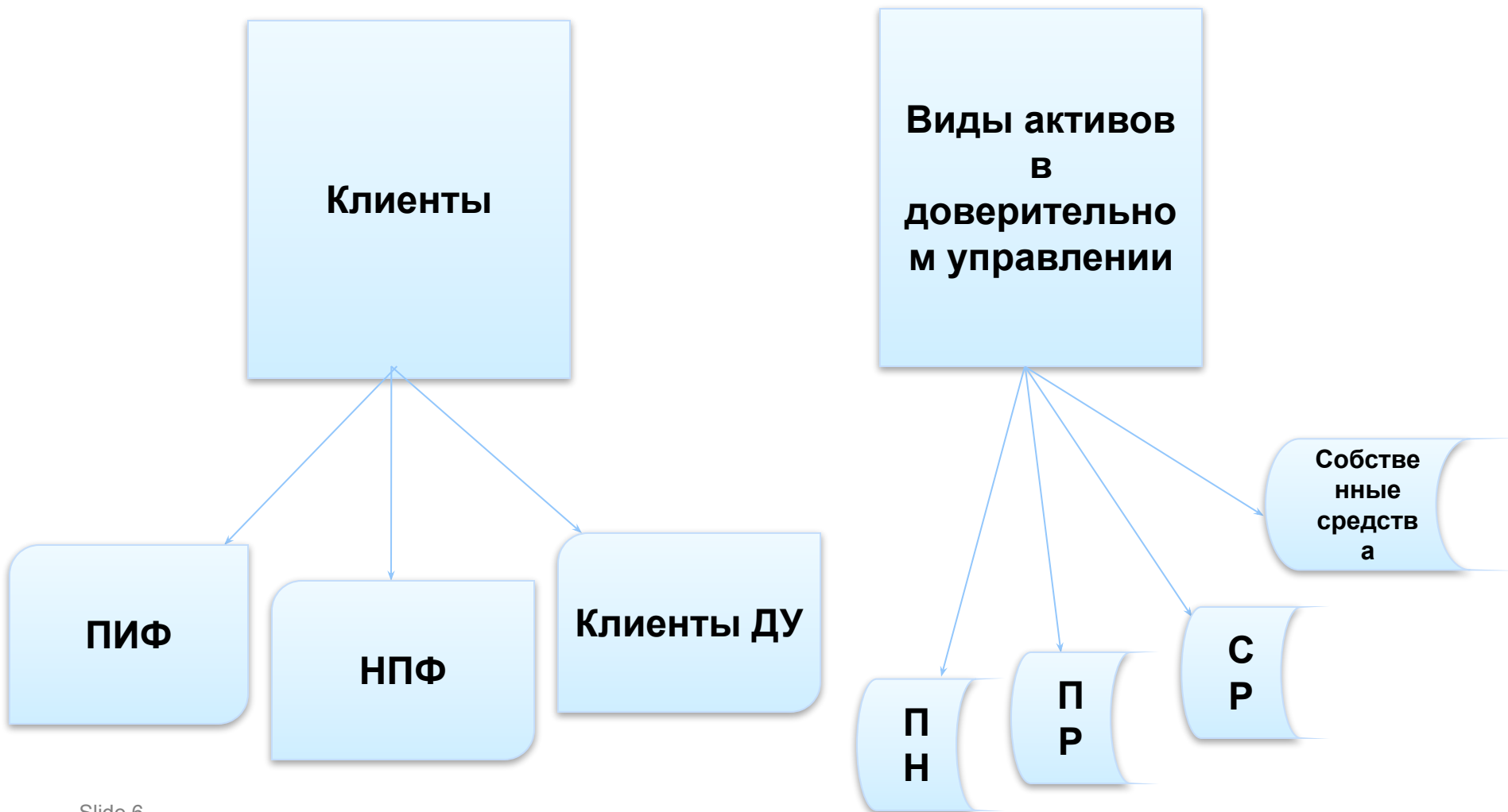
**СД**

# **Объекты контроля**

**Законодательные  
ограничения**

**Инвестиционная  
декларация**

# С чего начать?



# Определение ограничительных параметров

**Ценные  
бумаги**

**Эмитенты**

**Виды ПИФ**

**Банки для  
депозитов**

**Компании,  
с которыми  
УК  
заключены  
договоры**

**Вкладчики  
НПФ**

**Виды  
зарубежных  
фондов  
(коды CFI)**

**Биржи**

# Ограничения по Ценным бумагам

Виды

Кредитный  
рейтинг

Первичное  
размещение

Допуск к  
торгам

Обращение  
на ОРЦБ

Котировальн  
ые списки

Совокупный  
объем  
ценных  
бумаг в  
обращении

Предназнач  
ены для  
квал.  
инвестора



# Требования к эмитентам

Кредитный  
рейтинг  
эмитента

Группа  
связанных  
эмитентов

Отсутствие  
мер  
досудебной  
санации  
банкротства в  
течение 2 лет

Аффилиров  
анные лица  
УК и СД

Организации, с  
которыми  
заключены  
договоры об  
обслуживании  
ПН

Виды  
деятельност  
и

организац  
ио  
но-  
правовая  
форма

Страны  
члены ОЭСР

## *Индивидуальные ограничения*

- Устанавливаются инвестиционной декларацией
- Не отменяют законодательных ограничений

### **Необходимо:**

- оценить возможность их соблюдения
- стандартизировать дополнительные опции



## **Определяем:**

- Какая информация нам нужна?
- Где ее можно получить?
- Как часто ее нужно обновлять?
- Кто это делает?



## *Контрольные Мероприятия*

### **Составляем**

справочники по необходимым видам информации

**Определяем** подразделения, ответственные за:

- аккумуляцию всей информации
- за мониторинг новых ограничений, новых инструментов, продуктов, рынков, новых типов клиентов



## *Контрольные Мероприятия*

### **Разрабатываем**

- процедуры доведения полученной информации до сотрудников

### **Автоматизируем процесс**

## Вопросы, требующие разъяснений

### Формулировки и трактовки нормативных актов

- Ипотечные ценные бумаги
- Досудебная санация
- Связанные эмитенты
- Российские хозяйственные общества и российские эмитенты
- Круг аффилированных лиц
- .....

Необходима кодификация всех требований к активам и ограничений по инвестированию !!!



**Наталья Плугарь**

Генеральный директор

ВТБ Капитал

Тел.:

E-mail:[Natalia.plugar@vtbcapital.com](mailto:Natalia.plugar@vtbcapital.com)

[www.vtbcapital.com](http://www.vtbcapital.com)