

КАКАЯ УК ВАМ НУЖНА?

Если есть решение о создании ПИФ, то непременно возникнет вопрос, а какая управляющая компания будет управлять фондом и как правильно ее выбрать? Это должна быть УК ПИФ с действующей лицензией или новая?

ЗАЧЕМ ПРИ УПРАВЛЕНИИ ПИФ НУЖНА УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ?

Передача в доверительное управление имущественного комплекса ПИФ управляющей компании ПИФ – это требование законодательства. Инвесторы/учредители не смогут запустить фонд без договора с доверительным управляющим, имеющим лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Данные лицензии выдает Банк России.

Задача управляющей компании ПИФ – разумно и добросовестно совершать сделки и управлять имуществом ПИФ в интересах учредителей управления (пайщиков ПИФ) в соответствии с требованиями законодательства, на основании Правил доверительного управления ПИФ и инвестиционной декларации.

ВЫБОР УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ

Какие варианты рассматриваются инвесторами/учредителями:

Управляющие компании с действующей лицензией (уже работающие на рынке):

- Передача ПИФ в управление рыночной УК ПИФ, имеющей сторонних собственников
- Покупка УК с действующей лицензией

Новые управляющие компании ПИФ:

- Создание своей управляющей компании ПИФ – лицензирование УК ПИФ
- Покупка новой УК ПИФ

Передача ПИФ в управление рыночной УК ПИФ, имеющей сторонних собственников

Как правило, данное решение выбирают инвесторы, которые планируют оперативно запустить в работу ПИФ, у них нет необходимости в расширении линейки инвестиционных фондов, им не нужны расходы на развитие управляющей компании. Передавая фонд в управление рыночной УК ПИФ, учредитель имеет возможность влиять на инвестиционную стратегию и управление фондом, так как управляющий осуществляет инвестиционную деятельность с имуществом фонда согласно инвестиционной декларации и Правилам доверительного управления. В числе клиентов ИНФИНИТУМ – много надежных управляющих компаний, которые имеют опыт управления различными фондами по договору доверительного управления ПИФ.

Покупка УК с действующей лицензией

Приобретение в собственность УК ПИФ с действующей лицензией дает возможность оперативно запускать свои проекты через ПИФ, расширять линейку фондов и полностью контролировать инвестиционную деятельность компании. Новый владелец получает действующий бизнес со всей инфраструктурой, ПО и технологиями, персоналом, членством в СРО, пулом контрагентов и клиентской базой, финансовой и репутационной историей.

Каждому новому собственнику, планирующему приобретение более 10% акций (долей) УК, необходимо получить предварительное согласие Банка России на такую сделку. Для этого проводится оценка финансового положения (достаточности собственных средств) таких собственников. На подготовку, проверку и согласование необходимого комплекта документов регулятором может уйти от 2 до 4 месяцев (без учета времени на проверку «чистоты» компании).

До совершения сделки по покупке УК ПИФ и подачи документов в Банк России необходимо провести проверку «чистоты» деятельности компании, чтобы исключить наличие у нее скрытых проблем. Для минимизации такого риска проводят проверку не только финансовой части, но и полный аудит внутренней деятельности управляющей компании ПИФ. Результат такой проверки может повлиять на финальную стоимость сделки или на решение о покупке УК ПИФ.

Создание своей управляющей компании ПИФ – лицензирование УК ПИФ

Для получения лицензии управляющей компании ПИФ требуется:

- создать и зарегистрировать юридическое лицо
- подобрать персонал, соответствующий квалификационным требованиям Банка России (генеральный директор, контролер, главный бухгалтер и специальное должностное лицо, ответственное за соблюдение Правил ПОД/ФТ и ФРОМУ. В малых предприятиях таким лицом может быть генеральный директор или контролер)
- сформировать собственные средства – от 20 млн рублей
- провести оценку финансового положения (достаточности собственных средств) всех собственников будущей УК, владеющих более 10% ее акций (долей)
- подготовить комплект документов для подачи в Банк России – документы, подтверждающие соответствие лицензиата установленным требованиям, документы по внутренней деятельности УК, учредительные документы

Срок получения лицензии УК ПИФ с учетом сбора всех документов и рассмотрения их в Банке России может составлять от 4 до 6 месяцев. При этом не стоит забывать, что существует высокий риск отказа в получении лицензии.

Покупка новой УК ПИФ

Под «новой УК ПИФ» подразумевается лицензия управляющей компании без «истории», с минимальным штатом сотрудников (генеральный директор, контролер, главный бухгалтер, СДЛ). Новые собственники могут заменить штат и подобрать персонал по своему усмотрению, но в соответствии с квалификационными требованиями Банка России. Для приобретения новой УК ПИФ необходимо получить предварительное согласие Банка России на такую сделку каждому новому собственнику, планирующему приобретение более 10% акций (долей) УК. Для этого необходима оценка финансового положения (достаточности собственных средств) таких собственников. На подготовку, проверку и согласование необходимого комплекта документов регулятором может уйти от 2 до 4 месяцев.

Покупка новой УК ПИФ – это полная прозрачность и отсутствие «истории». Такой вариант оптимален для развития широкой линейки собственных ПИФ под различные проекты и категории инвесторов, в том числе по управлению семейным капиталом и с целью привлечения со-инвесторов. Расходы и сроки запуска фондов можно сократить за счет передачи части функционала внутренней деятельности УК ПИФ на частичный или полный аутсорсинг.

Как оптимизировать затраты на ведение деятельности УК и ПИФ?

Покупая/создавая новую УК ПИФ, ее собственники должны обеспечить ведение деятельности управляющей компании в соответствии с требованиями законодательства и регулятора. Для этого необходима организация операционной и внутренней деятельности компании: учет ПИФ и отчетность регулятору, согласование сделок со спецдепозитарием, управленческий и бухгалтерский учет УК, внутренний контроль, система управления рисками и многое другое. Одни из самых высоких расходов по выстраиванию такой инфраструктуры внутри УК – технологии, приобретение специализированного ПО и затраты на квалифицированный персонал.

За счет передачи части функционала на аутсорсинг (полный или частичный) позволит собственникам и управленцам УК ПИФ сосредоточиться на развитии бизнеса, управлении активами, а также на создании и продвижении своих продуктов.

При этом важно обратиться к реальным практикам и экспертам, которым доверяют на рынке коллективных инвестиций.