

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
АЛЬФА-КАПИТАЛ



КРЕДИТНЫЕ ФОНДЫ

НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ
КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

МОСКВА,
ЯНВАРЬ, 2011

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

- ▶ КРЕДИТНЫЙ ФОНД – это новый вид закрытых паевых инвестиционных фондов в российском законодательстве.
- ▶ КРЕДИТНЫЕ ФОНДЫ – единственный в российском праве институт, имеющий возможность выдавать кредиты без получения банковской лицензии.

ИНВЕСТОРЫ
КРЕДИТНЫХ
ФОНДОВ

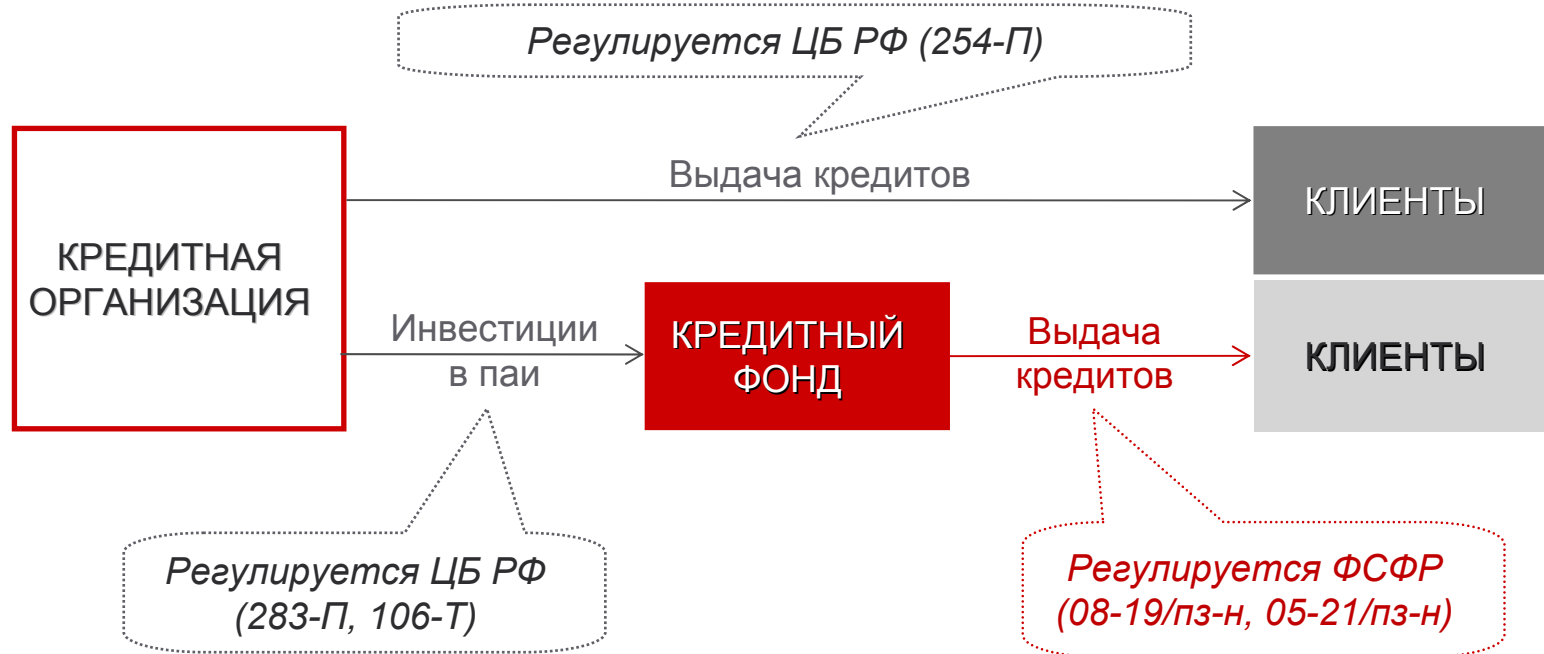
- ▶ Паи КРЕДИТНЫХ ФОНДОВ могут приобретаться только квалифицированными инвесторами, что обуславливает низкие требования к оценке рисков инвестиционных вложений КРЕДИТНЫХ ФОНДОВ.
- ▶ Кредитные организации являются квалифицированными инвесторами в силу закона.

ПРИМЕНЕНИЕ
КРЕДИТНЫХ
ФОНДОВ

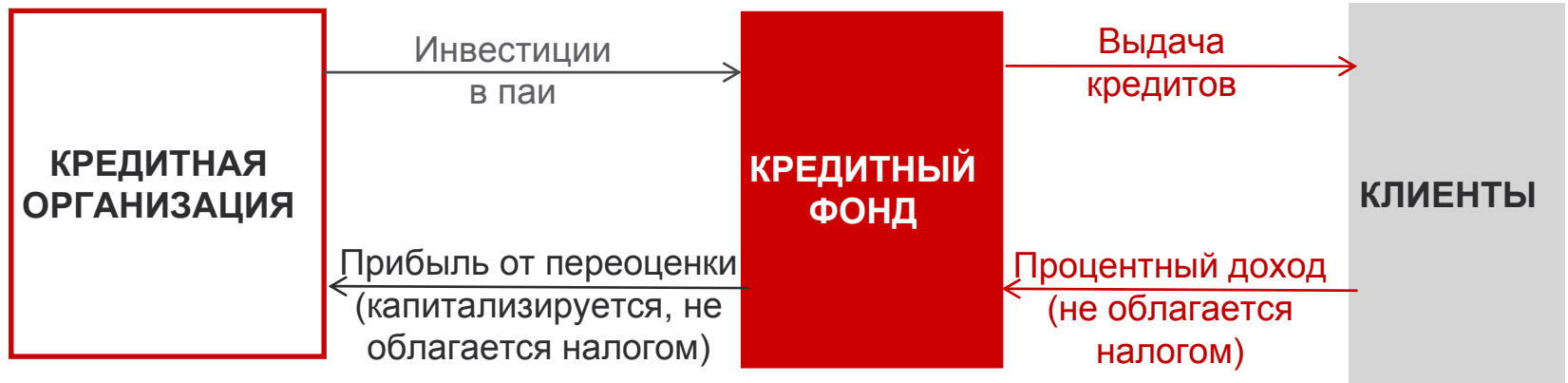
- ▶ КРЕДИТНЫЕ ФОНДЫ могут быть интересны КРЕДИТНЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ в целях:
 - ▶ **ВЫДАЧА КРЕДИТОВ** за счет активов кредитных фондов с применением стандартов оценки рисков, отличных от требования ЦБ РФ;
 - ▶ **НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ:** Возможность капитализации прибыли до уплаты налогов;
 - ▶ **НОВЫЕ КЛИЕНТЫ:** Увеличение объемов кредитования и расширение клиентской базы за счет клиентов управляющей компании.

ВЫДАЧА НОВЫХ КРЕДИТОВ

ВЫДАЧА
НОВЫХ
КРЕДИТОВ



- ▶ Возможность выдачи кредитов, отражение которых на балансе банка может быть затруднительно по формальным причинам.
- ▶ Операции с кредитами, включая изменение условий, не отражаются на балансе банка.
- ▶ Оптимально при структурировании финансирования внутри группы.



НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

- ▶ **Доход** в виде процентов по кредитам **не облагается налогом на прибыль** внутри фонда и может быть направлен на выдачу новых кредитов в полном объеме.

Доход в виде процентов по кредитам может быть выплачен банку из фонда в виде периодических платежей (облагаются налогом) или включен в состав активов фонда и отражен в виде переоценки паев на балансе банка (не облагается налогом).

При выборе второго варианта, **прибыль** от кредитов, выданных через фонд **может быть капитализирована банком в полном объеме без уплаты налога на прибыль.**

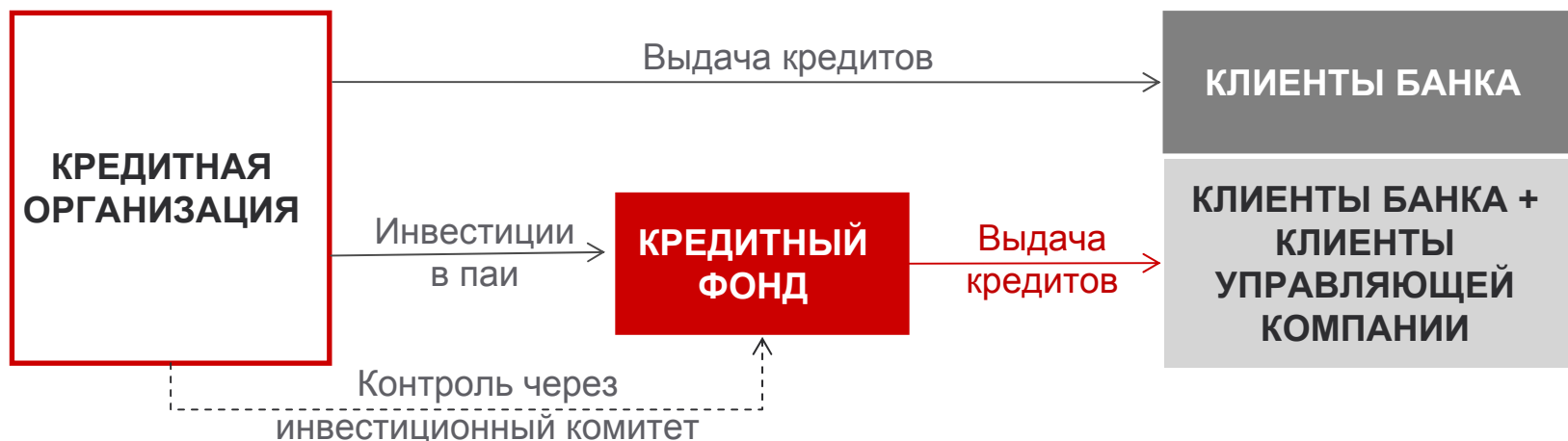
НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО

- ▶ **ЗПИФ** является плательщиками **налога на имущество**. В случае включения в состав активов фонда залоговой недвижимости или земли, обязанности уплаты данных налогов возникает у управляющей компании за счет имущества, составляющего ЗПИФ.

НДС

- ▶ **ЗПИФ** является плательщиком **налога на добавленную стоимость**, также как и обычное юридическое лицо.

НОВЫЕ КЛИЕНТЫ



- ▶ Управляющая компания управляет активами большого количества клиентов, включая корпоративных клиентов.
- ▶ Управляющая компания может по заказу банка осуществлять поиск новых проектов для финансирования, соответствующих критериям банка, используя свою широкую клиентскую базу.
- ▶ Принятие решения будет осуществляться инвестиционным комитетом фонда, что полностью сохраняет контроль банка за выдачей кредитов.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ДЕКЛАРАЦИЯ

В состав активов КРЕДИТНЫХ ФОНДОВ могут входить

- ▶ **Денежные средства** на счетах и во вкладах;
- ▶ **Долговые инструменты** (облигации, депозитарные расписки);
- ▶ **Денежные требования** по кредитным договорам или договорам займа, исполнение обязательств по которым обеспечено
 - ▶ залогом (за исключением последующего залога);
 - ▶ банковской гарантией;
 - ▶ поручительством.

Иных требований к качеству кредитов, оценке рисков, качеству поручительства нормативно-правовыми актами не предусмотрено.

- ▶ **Имущество**, (в том числе имущественные права), являвшееся предметом залога и **приобретенное** (оставленное за собой) **при обращении на него взыскания** в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обеспеченного залогом обязательства (до 20% от стоимости чистых активов фонда).
- ▶ **Инструменты хеджирования** рисков изменения процентных ставок (фьючерсы и опционы на процентные ставки).

ОЦЕНКА ПАЕВ
НА БАЛАНСЕ
БАНКА

- ▶ В соответствии с Положением 302-П паи, как ценные бумаги, могут быть оценены:
 - ▶ **по текущей справедливой стоимости (ТСС)** через прибыль или убыток. ТСС может быть признана расчетная стоимость пая;
 - ▶ путем **создания резервов** на возможные потери.

- ▶ Письмо ЦБ РФ от 04.04.09 №106-Т указывает на необходимость создания резервов в отношении вложений в паи, активы которых составляют права требования по кредитам, ранее отраженным на балансе банка.

- ▶ При выборе любого варианта оценки паев, изменения условий договора или ухудшение качества обслуживания долга не будет отражено непосредственно на балансе банка и не повлечет обязанности ухудшения категории качества и увеличения резервов.

- ▶ Прибыль от деятельности фонда будет может отражаться в виде переоценки паев (не облагается налогом) и/или выплаты периодического дохода (облагается налогом). Данные доходы могут быть включены в капитал банка.

- ▶ В соответствии с законом №156-ФЗ Управляющая компания вправе раскрывать владельцам инвестиционных паев и иным квалифицированным инвесторам следующую информацию:
 - ▶ Правила доверительного управления;
 - ▶ Стоимость чистых активов и расчетную стоимость пая;
 - ▶ Баланс имущества, составляющего фонд.
 - ▶ **Раскрытие любой информации иным лицам не допускается;**
 - ▶ **Раскрытие информации, не предусмотренной Правилами доверительного управления любым лицам не допускается;**
 - ▶ **Управляющая компания несет ответственность за раскрытие информации в соответствии с Федеральным законом №156-ФЗ.**

МЕХАНИЗМЫ КОНТРОЛЯ

- ▶ **Общее собрание пайщиков** (предусмотрено законом).

Компетенция:

- ▶ прекращение фонда;
- ▶ изменение категории фонда;
- ▶ увеличение вознаграждения Управляющей компании
- ▶ иные принципиальные вопросы.

- ▶ **Инвестиционный комитет** (может быть предусмотрен по желанию пайщиков).

Компетенция:

- ▶ одобрение любых сделок фонда. Перечень типов сделок и/или критерии выбора сделок (сумма и т.д.) определяется правилами доверительного управления.

- ▶ **Дополнительные способы контроля:**

- ▶ обязательное одобрение всех сделок Спецдепозитарием.
- ▶ ведение всех расчетных счетов в определенном банке;

ПРАВОВАЯ БАЗА

▶ Деятельность кредитных фондов регулируется следующими нормативно-правовыми актами:

- ▶ Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» №156-ФЗ от 29.11.2001 г.
 - ▶ Последние изменения вступили в силу 12.03.2008 г.
- ▶ Положение «О составе и структуре активов АИФ и ПИФ» № 08-19/пз-н от 20.05.2008 г.
 - ▶ Последние изменения вступили в силу 23.09.2008 г.
- ▶ Положение «О порядке и сроках определения стоимости чистых активов АИФ и ПИФ» № 05-21/пз-н от 15.06.2005 г.
 - ▶ Последние изменения вступили в силу 15.12.2005 г.

СРОКИ

- ▶ Создание фонда занимает от 2 до 3 месяцев;
- ▶ Срок существования фонда: от 3 до 15 лет и зависит от конкретных целей и задач кредитной организации. Может быть продлен по решению пайщиков.
- ▶ Функционал управляющей компании:
 - ▶ создание и формирование фонда;
 - ▶ сопровождение деятельности фонда, сделок фонда;
 - ▶ управление и поддержание в надлежащем состоянии активов фонда;
 - ▶ организация проведения Инвестиционного комитета, общего собрания пайщиков;
 - ▶ подготовка отчетности для пайщиков.

СТОИМОСТЬ

- ▶ Вознаграждение Управляющей компании:
 - ▶ Up-Front Fee – 500 тыс. руб. разово за создание Кредитного ЗПИФ;
 - ▶ Management Fee (MF): 1,5 % в год от стоимости чистых активов фонда;
- MF списывается регулярно за счет средств фонда, источником являются денежные средства в составе активов фонда.

О КОМПАНИИ

- ▶ УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «АЛЬФА-КАПИТАЛ» - ОДНА ИЗ КРУПНЕЙШИХ КОМПАНИЙ НА РЫНКЕ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ.

ЦИФРЫ И ФАКТЫ*

- ▶ ООО УК «Альфа-Капитал» создана в 1996 году.
- ▶ ОБЪЕМ АКТИВОВ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ СОСТАВЛЯЕТ более 40 млрд руб.
- ▶ Более 50 тыс. частных клиентов, более 100 высокостоятельных частных клиентов.
- ▶ Пенсионный фонд РФ, Фонд содействия реформированию ЖКХ, 13 негосударственных пенсионных фонда, 2 страховых компании являются клиентами «Альфа-Капитал».
- ▶ Собственные офисы в Москве, Санкт-Петербурге, Самаре, Екатеринбурге, Калининграде, Тюмени, Красноярске, Краснодаре и Челябинске.

РЕЙТИНГИ

- ▶ AAA Максимальная надежность. Рейтинг Национальной рейтинговой компании.
- ▶ A++ Исключительно высокий/ наивысший уровень надежности и качества услуг. Рейтинг Рейтингового агентства «Эксперт РА».

НАГРАДЫ

- ▶ «КОМПАНИЯ ГОДА» - в номинации «Управляющая компания». РБК, 2007 г.
- ▶ «Лучшая управляющая компания фондов». «Элита фондового рынка», НАУФОР, 2007 г.
- ▶ «Пифия-2007», номинация «Лучшая управляющая компания года». Fundshub.ru.
- ▶ Премия «Финансовая жемчужина России 2007».



УК «Альфа-Капитал» входит в Консорциум Альфа-Групп

▶ АЛЬФА-ГРУПП – один из крупнейших в России финансово-промышленных консорциумов, интересы которого распространяются на такие сферы бизнеса как:

- ▶ добыча нефти и газа,
- ▶ коммерческая и инвестиционная банковская деятельность,
- ▶ управление активами,
- ▶ страхование,
- ▶ розничная торговля,

- ▶ телекоммуникации,
- ▶ средства массовой информации,
- ▶ водоснабжение и водоотведение,
- ▶ инвестиции в промышленно-торговые предприятия.