

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ  
АЛЬФА-КАПИТАЛ



КРЕДИТНЫЕ ФОНДЫ

НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

МОСКВА,  
ЯНВАРЬ, 2011

ПОНЯТИЕ  
КРЕДИТНОГО ФОНДА

- ▶ 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 отсутствие формальных требований к оценке рисков инвестиционных вложений КРЕДИТНЫХ ФОНДОВ.
- ▶ НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ (НПФ) являются квалифицированными инвесторами в силу закона.

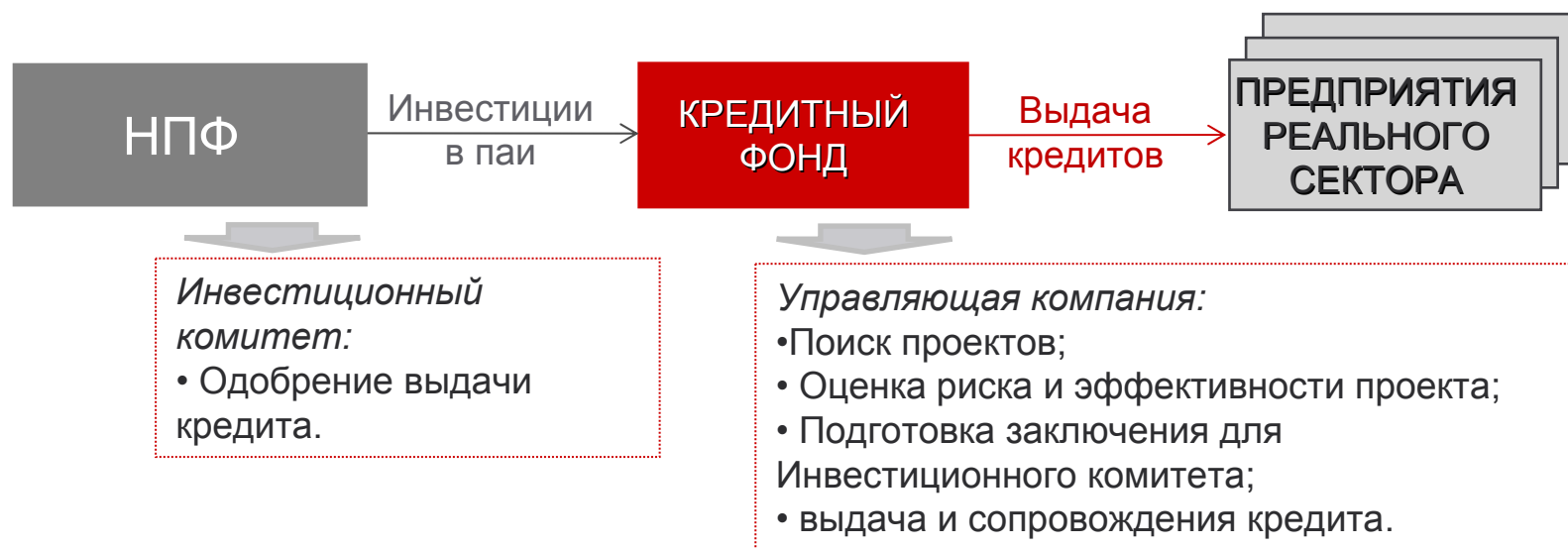
## ОГРАНИЧЕНИЯ

- ▶ НПФы имеют возможность инвестирования в паи фондов для квалифицированных инвесторов в пределах следующих ограничений:
  - ▶ пенсионные резервы – не более 5% (Постановление Правительства РФ от 01.02.07 №63);
  - ▶ собственные средства – без ограничений.

ПРИМЕНЕНИЕ  
КРЕДИТНЫХ  
ФОНДОВ

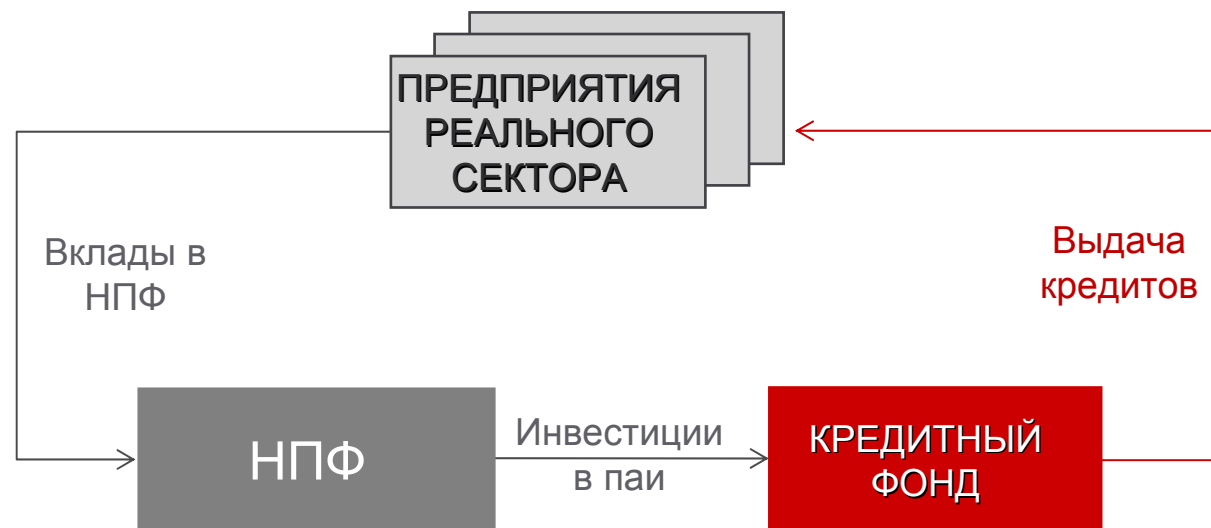
- ▶ КРЕДИТНЫЕ ФОНДЫ могут быть интересны НПФ в целях:
  - ▶ **ИНВЕСТИРОВАНИЯ В РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР**, что позволяет получить *более высокую доходность при максимально полном контроле всех рисков*;
  - ▶ **СТРУКТУРИРОВАНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ КОМПАНИЙ ГРУППЫ**, в том числе являющихся вкладчиками НПФ.

ВЫДАЧА  
НОВЫХ  
КРЕДИТОВ



- ▶ Инвестируя в паи Кредитного фонда НПФ имеет возможность выдавать кредиты предприятиям реального сектора;
- ▶ Доходность таких инвестиций значительно выше ставок по депозитам и купонного дохода по облигациям;
- ▶ Риски таких инвестиций могут быть высокими, однако, хорошо контролируемые Управляющей компанией и самим НПФом;
- ▶ Тщательный анализ проектов, а также обязательное одобрение всех сделок НПФом на Инвестиционном комитете позволяет максимально полно контролировать все риски инвестиций.

ВЫДАЧА  
НОВЫХ  
КРЕДИТОВ



- ▶ Кредитный фонд может финансировать компании, входящие в одну группу с НПФ, что в определенных случаях позволяет более эффективно размещать средства и контролировать риски;
- ▶ Средства, переданные вкладчиками в НПФ одновременно:
  - ▶ не облагаются подоходным налогом;
  - ▶ могут быть использованы предприятием в дальнейшем в качестве привлеченных ресурсов по льготным кредитным ставкам;
- ▶ Подобная схема финансирования делает выгодным вкладчикам отчислять средства в НПФы, может способствовать увеличению объемов привлечения средств НПФ по корпоративным программам.

- ▶ При создании кредитного фонда Инвестор и Управляющая компания могут оговорить определенные критерии выбора проектов;
- ▶ Потенциальная доходность инвестиций:
  - ✓ **18-21% по рыночным кредитам** (среднерыночные ставки по банковским кредитам);
  - ✓ **10-15% по кредитам внутри группы** (в зависимости от требуемой доходности НПФ);
- ▶ Контроль рисков:
  - ✓ Проведение **Due Diligence** Управляющей компанией;
  - ✓ **Одобрение сделки владельцем паев (НПФом)** на Инвестиционном комитете;
- ▶ Минимальный объем Кредитного фонда:
  - ✓ **25 млн. рублей;**
- ▶ Отрасли инвестиций:
  - ✓ строительство и девелопмент;
  - ✓ сельское хозяйство;
  - ✓ добыча полезных ископаемых;
  - ✓ обрабатывающие производства;
  - ✓ торговля;
  - ✓ транспорт;
  - ✓ связь;
  - ✓ иные по согласованию с инвестором.

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.
- ▶ **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).

МЕХАНИЗМЫ  
КОНТРОЛЯ

- ▶ **Общее собрание владельцев паев** (предусмотрено законом).

Компетенция:

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

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

Компетенция:

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

## 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 КРЕДИТНОГО ФОНДА (далее Фонд) занимает от 2 до 3 месяцев;
- ▶ Срок существования Фонда: от 3 до 15 лет и зависит от конкретных целей и задач владельцев паев.
- ▶ Функционал Управляющей компании:
  - ▶ создание и формирование Фонда;
  - ▶ сопровождение деятельности Фонда, сделок Фонда;
  - ▶ управление и поддержание в надлежащем состоянии активов Фонда;
  - ▶ организация проведения заседаний Инвестиционного комитета, общего собрания владельце паев;
  - ▶ подготовка отчетности для владельцев паев.

## СТОИМОСТЬ

- ▶ Вознаграждение Управляющей компании:
  - ▶ Start Fee – 500 тыс. руб. разово за создание Фонда;
  - ▶ Вознаграждение за управление (MF): 1-2 % 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, 2009 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».

**40** млрд руб. активов под  
управлением «Альфа-Капитал»



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.

ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ  
ИНФОРМАЦИЯ

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал».

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия.

Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Инвестирование в любые Фолио сопряжено с повышенным риском. ООО УК «Альфа-Капитал» не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем сайте. ООО К «Альфа-Капитал» рекомендует клиентам не полагаться на какие-либо опубликованные на настоящем сайте сведения в процессе принятия инвестиционного решения, которое должно быть основано на исчерпывающей информации.

Показатели доходности инвестиций в прошлом не могут служить ориентиром для оценки результативности инвестиций в будущем. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиенты могут в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. Перед принятием решений об инвестировании в Фолио необходимо посоветоваться с инвестиционным консультантом.

Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1 Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в сети Internet по адресу: [www.alfacapital.ru](http://www.alfacapital.ru).