

«Я управляю частным инвестиционным портфелем. Как гарантировать инвесторам, что они не потеряют деньги, если со мной что-то случится?»

Множество инвестиционных управляющих — как в России, так и во всем мире — управляют частными портфелями других людей без оформления регулируемого (лицензированного) статуса. Существует множество неформальных family-офисов, которые осуществляют свою деятельность вне видимости радаров регуляторов, на полностью частной основе.

Главная проблема такого неформального управления заключается в слабой защищенности бенефициаров от личных проблем управляющего, а в наиболее крайней ситуации — от его смерти. Очевидно, что клиенты (и соинвесторы) в таких случаях захотят как можно быстрее изъять свои средства из управления или подобрать им другого управляющего.

Есть несколько способов построить личное управление частными портфелями без создания дорогостоящей и неудобной инфраструктуры, но в то же время с предоставлением юридических гарантий инвесторам в отношении их вложений.

- Частные банки в Швейцарии и других финансовых центрах позволяют открывать **счета на трасты**, где в качестве управляющего, которому делегировано принятие инвестиционных решений по счету, оформляется человек, не имеющий отношения к семье бенефициара и при этом не являющийся лицензированным инвест-управляющим.

Для инвестиционных операций банк либо выступает в качестве брокера, либо (если это достаточно «продвинутый» банк) предоставляет управляющему прямой доступ к рынку [DMA] (например, через Interactive Broker). Такие решения «под ключ» могут обеспечить наши кипрский и швейцарский офисы (траст на Кипре + счет в Швейцарии).

- Вместо траста, как в примере выше, может использоваться обычная **иностранная компания**. Следует иметь в виду, что без особого структурирования (которое вполне возможно в рамках закона) сведения об остатках по таким счетам подлежат раскрытию в рамках механизма автоматического обмена налоговой информацией налоговой службе той страны, где проживает и бенефициар, и управляющий счетом.
- Для владения инвестиционным портфелем используется обычная компания (Кипр, Гонконг, офшор); она выпускает инвесторам инвестиционные сертификаты, воплощающие права на соответствующую часть портфеля. При необходимости владельцы сертификатов могут предъявить их к погашению и получить ликвидные средства на свои счета. Механизм выпуска таких инструментов раскрыт в материале: «Управляемый сертификат: инструмент уникальной гибкости» С точки зрения законной защиты информации о владельцах прав на инвестиционный портфель такие инструменты представляют больше всего возможностей.

© John Tiner & Partners, 2020

Материал с сайта www.securities.expert

Для связи с нами: vt@tiner.ch