

О.В. Саунин

(старший преподаватель)

Байкальская международная бизнес-школа Иркутского государственного университета

А.С. Патес

(студент)

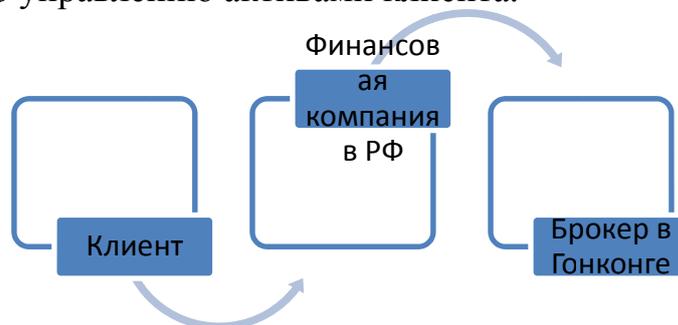
Сибирско-американский факультет менеджмента Байкальской международной бизнес-школы Иркутского государственного университета

ИНТЕГРАЦИЯ БАЙКАЛЬСКОГО РЕГИОНА В МИРОВОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРОСТРАНСТВО. РАЗРАБОТКА МЕХАНИЗМА ИНВЕСТИРОВАНИЯ В МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (НА ПРИМЕРЕ ПОСТРОЕНИЯ РАБОТЫ С ГОНКОНГОМ)

Целью проекта является разработка сервиса доверительного управления капиталом состоятельных клиентов резидентов РФ, сочетающего в себе следующие параметры:

- повышение финансовой грамотности граждан РФ;
- предложение новых инвестиционных продуктов;
- размещение капитала на быстрорастущих рынках юго-восточной Азии;
- интеграция Байкальского региона в мировое финансовое пространство;
- Полная прозрачность процесса и гарантия сохранности перемещаемого капитала.

Упрощенно схема выглядит следующим образом: клиент, желающий воспользоваться данным предложением, обращается в финансовую компанию в Российской Федерации, которая оказывает содействие в размещении капитала в Гонконге, занимается всеми организационными моментами и принимает на себя обязательства по управлению активами клиента.



Однако существуют множество ограничений и условий как со стороны брокера в Гонконге, так и со стороны контролирующих органов в Российской Федерации, которые необходимо учитывать при работе.

Так, Федеральная Налоговая Служба РФ может наложить ограничения на возможность инвестирования граждан за рубеж, и банки, находящиеся на территории России, не смогут перевести деньги клиента на счет в Гонконге.

Брокер, в свою очередь, обязывает партнеров разглашать информацию о клиентах и требует перевода средств исключительно со счетов индивидуальных лиц на счет компании, открытой у брокера.

В связи с данными обстоятельствами в цепочку необходимо ввести дополнительную компанию, зарегистрированную за рубежом, которая будет снимать отмеченные ограничения, оказывать содействие в решении вопросов с клиентами.

Предлагается регистрация компании на Британских Вирджинских Островах (BVI), целью которой будет вывод активов клиентов из юрисдикции РФ, помощь клиенту в открытии счета в иностранном банке, с которого уже и будет осуществляться перевод средств на счет к брокеру.

Таким образом, схема движения денежных средств выглядит следующим образом:



Обеспечение гарантий, как клиента, так и финансовой компании в РФ, во время перемещения денежных средств будет выполняться путем использования нескольких компонентов:

- временный депозит;
- договор займа;
- брокер с международным именем;
- индивидуальные счета клиентов в зарубежных банках;
- уникальная привилегия клиента на снятие денежных средств.

Временный депозит – денежный, вексельный, либо другой депозит, призванный обеспечить гарантии клиента (на инвестированную сумму) на тот промежуток времени, пока деньги клиента перемещаются из России на Британские Вирджинские Острова.

Договор займа – договор, заключаемый между клиентом и финансовой компанией в РФ, на основании которого клиент инвестирует в компанию определенную сумму (позднее перемещаемую на Британские Вирджинские

Острова по аналогичному договору займа между компаниями в РФ и BVI). Процентная ставка по данному договору будет привязана к ставке HIBOR, применяемой на Гонконгской фондовой бирже. Данный договор призван обеспечить гарантии клиента, а также юридическое обоснование перемещения денежных средств за границу.

Брокер с международным именем – компания Interactive brokers (интернет-брокер interactivebrokers.com), зарегистрирована в США, имеет офисы во многих странах, ведет операции со всеми финансовыми инструментами по всему миру. По итогам 2010 г. имела в управлении активы в объеме 4,8 млрд. долл. Обслуживает 14,1% операций с опционами по всему миру. Четыре года подряд Interactive brokers признавался брокером с самыми низкими издержками для своих клиентов.

Индивидуальные счета клиентов в зарубежных банках – данный инструмент будет использоваться для соблюдения требований брокера, который требует зачисления средств на счет компании, управляющей активами своих клиентов, только с индивидуальных счетов клиентов такой компании с полным разглашением информации о клиентах. Вывод средств со счета компании у брокера (которая в свою очередь также является брокером для своих клиентов) возможен только на индивидуальный счет клиента. Именно поэтому создание такого счета удовлетворяет требованиям брокера и вносит дополнительную гарантию для клиента, т.к. в этом случае он сможет в любой момент вывести деньги на собственный счет в банке, находящем в юрисдикции британского права.

После того, как финансовая компания заключает договор с Interactive brokers, брокер открывает компании институциональный счет, на который будут поступать средства с индивидуальных счетов клиентов. Институциональный счет дает право осуществлять операции на фондовом рынке от имени клиентов, предоставлять услуги доверительного управления.

В рамках соглашения, компания будет иметь единый торговый мастер-счет, с которого будут совершаться операции по покупке/продаже финансовых продуктов. К данному мастер-счету могут быть привязано неограниченное число индивидуальных счетов клиентов.



Соглашение с Interactive brokers предусматривает, что компания в РФ, а также ее дочерние компании, будут осуществлять взаимоотношения с

клиентами, проведение собственных маркетинговых мероприятий, предоставлять финансовые консультации и услуги доверительного управления. Interactive brokers будет осуществлять все технические мероприятия (предоставление площадки для торговли, клиринг, зачисления и вывод средств со счета компании, обеспечение прав доступа как для конечных клиентов, так и для сотрудников компании партнера).

В качестве инвестиционных продуктов, доступных на рынках, можно выделить:

- банковские депозиты;
- ценные бумаги;
- ПИФы ;
- хедж-фонды;
- драгоценные металлы;
- товары / сырье;
- биржевые фонды.

Оценивая имеющиеся альтернативы, нужно исходить из определяющих критериев: доходность – срок инвестирования – безопасность вложений – простота инвестиций. Так, биржевые фонды достаточно удачно сочетают в себе простоту и понятность инвестиционного продукта с безопасностью вложений за счет перераспределения рисков, оптимальными показателями эффективности за счет получения доходности равной выбранному индексу. Более того, выбор биржевого фонда рекомендуется в случаях отсутствия качественной российской аналитики иностранных эмитентов, когда сделать выбор в пользу конкретной компании представляется более сложным и рискованным.