



ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

ОСНОВНЫЕ РИСКИ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ НПФ и УК

Президент Ханты-Мансийского НПФ
Охлопков А.А.

г. Москва, июнь 2014 г.



СОДЕРЖАНИЕ

3. ВИДЫ РИСКОВ
4. ИСТОЧНИКИ РИСКОВ
5. СПОСОБЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ
6. ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ДОГОВОРОВ ДУ



1. Риск кредитоспособности
2. Риск расчетов
3. Риск цены
4. Риск эмитента
5. Риск недополучения дохода
6. Искажение отчетности (стоимости активов/ результатов ДУ)

1. Рынок
2. Сама Управляющая компания (акционеры/ менеджмент решает проблемы компании в кризисной ситуации)
3. Сотрудник УК
 - Закрытие личных убыточных позиций
 - Прямое мошенничество (воровство)
4. Сотрудник НПФ

СПОСОБЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

1. Выбор УК
2. Договор
3. Инвестиционная декларация
4. Регулярная переоценка
5. Отчетность по МСФО
6. Независимый (реальный) оценщик стоимости активов
7. Судебная защита

ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ДОГОВОРОВ ДУ

1. Отсутствие условий об ответственности УК за результаты доверительного управления (отсутствие условий в договоре + отсутствие законодательного регулирования ответственности УК)
2. Отсутствие в договоре четких условий о порядке возврата имущества при расторжении договора
3. Отсутствие установленных законодательством механизмов переоценки (снижение) стоимости ценных бумаг, по которым в течение длительного периода не осуществлялось сделок, в т.ч. по которым эмитент и поручитель не могут исполнить обязательства (технический дефолт).
4. В соответствии с условиями договора возврат активов осуществляется по рыночной цене (возник спор по оценке рыночной стоимости ценных бумаг)
5. Отсутствие инвестиционной декларации.
6. [ДС_рыба ИД_24 02 14.doc](#)
7. [ДОГОВОР ДУ ПР ФОНД](#)