

Распределенные инвестиции

Управление распределенными инвестициями - нетривиальная задача

Особенности законодательства в отдельных странах могут создать проблему для инвестиционных компаний, а в некоторых случаях даже ограничить сферу их деятельности. В этих условиях естественным стремлением инвесторов является разнесение бизнеса по территориям, где определенный тип инвестиций разрешен и выгоден. Естественно такая диверсификация значительно усложняет оценку всего инвестиционного бизнеса, как единого целого.

Ведение портфелей бенефициаров.

Многие управляющие активами сталкиваются с проблемами учета портфелей бенефициаров. Для повышения эффективности бизнеса активы одного крупного инвестора могут разбиваться по различным портфелям и между различными юридическими лицами, которые не обязательно находятся на территории одного государства. Учет этих активов может регулироваться различными законодательствами.



С точки зрения инвестора местонахождение активов не принципиально, если они обеспечивают определенную доходность и удовлетворяют требованиям уровня риска.

С точки зрения локальной инвестиционной компании, инвестиции безусловно должны соответствовать существующему законодательству и обеспечивать отчетность, требуемую регулируемыми и контролирующими органами. При этом активы, находящиеся в управлении этой компании, с точки зрения локального рынка, могут казаться малоэффективными.

Цель такой инвестиционной компании – обеспечить исполнение управляющих решений при полном соответствии местному законодательству.

С точки зрения глобального управляющего условия инвестирования на локальном рынке не представляют особого интереса. Как, например, требования конкретного рынка к учету и отчетности. Целью управляющего является обеспечение требуемой доходности инвестиций в целом. В том числе он может нести ответственность за предоставление актуальной, наглядной и детальной информации об инвестициях бенефициару.

Проблемы управления инвестициями в упомянутых условиях в профессиональном сообществе, по понятным причинам, не обсуждаются широко и открыто.

Квадратура круга

Решением для многих инвестиционных компаний стала система управления портфелями GAMA, позволяющая естественным образом моделировать структуры портфелей, упомянутые выше. Любой запрос клиента можно смоделировать «на-лету».

По запросу одного из клиентов, соответствующая структура портфелей была смоделирована в GAMA.

Локальные портфели в локальной валюте учета динамически консолидируются в требуемые портфели глобального управляющего в требуемой валюте и с требуемой учетной политикой. Одновременно активы одного локального портфеля могут распределяться между несколькими глобальными портфелями. Таким образом, GAMA поддерживает не только однородные иерархические структуры портфелей, но и распределенные.

При этом поддерживаются законодательные требования по ведению различных учетных политик и отчетности, соответствующие конкретному рынку.

В случае нашего клиента инвестиционный процесс объединял 5 бенефициаров, 1 компанию, исполняющую роль глобального управляющего, 3 локальных инвестиционных компании, 2 оффшорные инвестиционные компании. Логическая модель этого бизнеса в GAMA обслуживалась распределенной структурой, объединяющей более чем 250 портфелей. Внедрение заняло 6 месяцев, что, по мнению заказчика, явилось безусловным успехом с учетом сложности решенных задач.

Преодоление специфики собственной разработки решений

Проблем управления инвестициями в упомянутых условиях в профессиональном сообществе, по понятным причинам, не обсуждаются широко и открыто. Поэтому большинство программных решений в указанной области относятся к категории «внутренних» разработок, слабые стороны которых хорошо известны.

В этом смысле GAMA является уникальным решением, объединяющим многолетний опыт многих инвестиционных компаний по управлению инвестициями в нетривиальных ситуациях.

Контактная информация:

Дмитрий Роман

Директор по маркетингу

ИНФОСТРОЙ

E-mail: DRoman@infostroy.ru

Телефон: +7 812 325-9093