



Asset management technologies brief

Бриф работ по формированию  
института управления активами

Волфлайн Кэпитал, 2017

## В данном документе представлен алгоритм:

- Проработки организационной стратегии и юридической формы
- Открытия инвестиционной структуры
- Формирования учетных и кадровых элементов
- Маркетинга (с учетом стандартов США и ЕС), привлечения основного капитала и Due Diligence
- Формирования и контроля инвестиционных стратегий
- Принципов оценки рынка и результатов деятельности; и прочие детали.

**Общие сроки исполнения:** до 5 недель на разработку бизнес-модели и от 1 до 3 месяцев на реализацию.

**Стоимость услуг:** \$4990.

### За что Вы платите:

- Разработку всех аспектов бизнес-моделирования индивидуально для Ваших целей «под ключ»
- Создание уникальной инфраструктуры инвестиционной организации в связке с передовыми разработками и стандартами в этой сфере
- Полное сопровождение от момента идеи до действующей структуры
- Моделирование trading desk с использованием механизмов, использующихся в самых крупных и успешных хедж-фондах
- Гарантия успешного запуска и последующей «гладкой работы» при условии следования разработанному бизнес-плану

Эффективные решения в сфере управления активами – профессионально, просто и доступно для клиента!

## Глава 1: Исследование и оценка оптимальной структуры для управления активами.

**Раздел 1.1:** Определение целей, задач и компетенций управляющего.

**Раздел 1.2:** Предполагаемые инвесторы: количество и география. Стадии и раунды привлечения инвесторов (family/friend - non-qualified - qualified - institutional).

**Раздел 1.3:** Текущий и планируемый объем активов под управлением.

**Раздел 1.4:** Планируемые рынки работы.

**Раздел 1.5:** Планируемые стратегии, их описание и денежная емкость.

**Раздел 1.6:** Разработка и утверждение инвестиционной декларации.

**Раздел 1.7:** Требования к количеству и компетенции основных сотрудников. Определение и описание основных департаментов и отделов.

**Раздел 1.8:** Анализ рынка и конкурентов. Сегментация ключевых конкурентов и инвесторов.

**Раздел 1.9:** Временные и бюджетные рамки разработки и запуска.

### Тайминг и рекомендации:

- На этом этапе важно объективно разобраться, какая инвестиционная структура является предпочтительной именно для Ваших целей и задач, а также детализировать внутренние механизмы.
- Кроме того, здесь прорабатываются общие рамки бюджета.
- Время: 1 неделя.



● Part 1:  
Structure

● Part 2:  
Institutionalization

● Part 3:  
Business model

● Part 4:  
Trading desk

● Part 5:  
Finance

● Part 6:  
Resume

## Глава 2: Институционализация структуры управления активами.

**Раздел 2.1:** Определение типа организационной структуры:

- Prop Trading Firm
- Hedge Fund
- Self-Managed Hedge Fund
- Long-only Fund / Mutual Fund
- Managed Accounts
- Trust-structured fund

**Раздел 2.2:** Юридическая структура, оптимальные юрисдикции присутствия. Юридическая форма, сведения о бенефициарах.

**Раздел 2.3:** Связи с контрагентами и сервис-провайдерами.

**Раздел 2.4:** Система учета, налоговая форма. Юридическое сопровождение документооборота.

Тайминг и рекомендации:

- На этом этапе мы разбираемся с юридической формой организации и системами учета, документооборота и связей с контрагентами.
- Важно, что классический хедж-фонд зачастую является наименее удобной и весьма затратной моделью управления активами, - хедж-фонд подходит для инвестиционного капитала свыше \$100млн.
- Время: 1/2 недели.



● Part 1:  
Structure

● Part 2:  
Institutionalization

● Part 3:  
Business model

● Part 4:  
Trading desk

● Part 5:  
Finance

● Part 6:  
Resume

## Глава 3: Бизнес-модель.

**Раздел 3.1:** Предлагаемая номенклатура услуг и портфелей, база для формирования выручки. Определение fees и пороговых значений для капитала.

**Раздел 3.2:** Детальное описание направлений стратегического развития, направления деятельности (брокеридж, ДУ, КУ, дилинг, образование)

**Раздел 3.3:** Принципы работы с персоналом, система поощрений. Разработка структуры sales-подразделения и принципы его работы.

**Раздел 3.4:** Подход к работе и взаимодействию с инвесторами, раскрытие информации. Оценка репетиционных рисков и investor-relations. Позиционирование на рынке.

**Раздел 3.5:** Принципы управления основными и tail-рисками компании. Классификация и хеджирование рисков.

### Тайминг и рекомендации:

- После того, как мы определились с инвестиционной формой управления активами и юридическими деталями, следует основательно обдумать и расписать в деталях бизнес-модель.
- В это входит стратегия развития, предлагаемые услуги и направления деятельности, работа с рисками и Due Diligence и многое другое.
- Время: 1/2 недели.



## Глава 4: Формирование buy-side и sell-side. Trading desk.

**Раздел 4.1:** Разработка квалификационных требований к трейдерам и риск-менеджерам, разработка методики тестирования, стажировки и оценки профессиональной пригодности трейдера.

**Раздел 4.2:** Формирование контролирующих органов:

- Принципы работы с "рисковой полицией" и контроля позиций. Используемое ПО
- Принципы работы с администратором. Используемое ПО
- Принципы формирования, предоставления и анализа отчетности трейдера. Используемое ПО
- Принципы оценки эффективности управления активами, система поощрения и штрафов. Поиск оптимальной методики распределения средств между трейдерами

**Раздел 4.3:** Разработка trading briefings и мит-апов с трейдерами. Используемое ПО.

**Раздел 4.4:** Разработка оптимальной системы внутренних коммуникаций. Корпоративные коммуникаторы, документооборот. Используемое ПО.

**Раздел 4.5:** Формирование основных ключевых компетенций на trading desk:

- Архитектор стратегий. Требования и обязанности
- Аудитор отчетности. Требования и обязанности
- Администратор. Требования и обязанности
- Риск-менеджер. Требования и обязанности
- Research-аналитик. Требования и обязанности
- Sell-side менеджер для упаковки инвестиционных идей клиентам. Требования и обязанности.

### Тайминг и рекомендации:

- Трейдинг-деск – сердце любой инвестиционной структуры. Именно здесь происходит то, ради чего все создавалось, и именно здесь будет генерироваться основная прибыль.
- Формируем методику отбора трейдеров, контроля деска, риск-менеджмента, брифингов, системы коммуникаций и прочей инфраструктуры.
- Время: 1-2 недели (в зависимости от сложности инфраструктуры).



● Part 1:  
Structure

● Part 2:  
Institutionalization

● Part 3:  
Business model

● Part 4:  
Trading desk

● Part 5:  
Finance

● Part 6:  
Resume

## Глава 5: Финансовый и операционный план.

**Раздел 5.1:** Виды расходов (аренда, ПО, техническое обеспечение, з/п, реклама, охрана, административные расходы и прочее).

**Раздел 5.2:** Определение расходов относительно дат, формирование предварительной балансовой таблицы.

**Раздел 5.3:** Прогнозирование по выручке, прибыли и отчислениям. Динамика притока-оттока инвестиций. middle и long-term моделирование.

**Раздел 5.4:** Анализ планируемых расходов и нахождение оптимальной программы их осуществления.

**Раздел 5.5:** Количественная оценка рынка доверительного управления:

- PAM (Potential Available Market) – потенциальный объем рынка
- TAM (Total Addressable Market) – общий объем целевого рынка
- SAM (Served/Serviceable Available Market) – доступный объем рынка
- SOM (Serviceable & Obtainable Market) – реально достижимый объем рынка

**Раздел 5.6:** Расчет предполагаемого бюджета.

### Тайминг и рекомендации:

- Обязательный этап, обуславливающий прогнозирование интенсивного развития, доходов и расходов, а также формирования детального бюджета всего проекта.
- Оцениваем рынок доверительного управления через призму общепризнанных количественных мерных факторов.
- Время: до 1 недели.



● Part 1:  
Structure

● Part 2:  
Institutionalization

● Part 3:  
Business model

● Part 4:  
Trading desk

● Part 5:  
Finance

● Part 6:  
Resume

## Резюме и практические рекомендации.

### Тайминг и рекомендации:

- Подводим итоги работ и вместе с Вами формируем практические рекомендации к действию.
- Способствуем в работе по открытию фонда, формируем управленческую и операционную структуры, устанавливаем рамки администрирования.
- Администрирование buy - side, управление рисками и финансовый менеджмент.
- Время: 1/2 недели.





# CORPORATE SERVICES

- **Trading Briefings:**

Команда компании «Волфлайн Кэпитал» предлагает членам действующих инвестиционных структур атмосферу еженедельных фондовых брифингов в формате **интерактивной прямой трансляции**, проводимых действующими менеджерами проп-десков и хедж-фондов. Участники познакомятся с профессиональным программным обеспечением, инвестиционными стратегиями и методами, используемыми крупнейшими инвестиционными компаниями — глобальными игроками мирового финансового рынка, такими как **Goldman Sachs, JPMorgan Chase** и другими.

Нашим клиентам доступ к брифингам на 1 месяц – в подарок!

Подробная информация:

<https://wolfflinecapital.timepad.ru/event/441527/>

- **Корпоративный учебно-стажировочный курс:**

Полноценный практико-ориентированный курс, включающий 54 академических часа (36 занятий + 20 часов домашнего задания). Курс ориентирован на трейдеров, которые хотят выйти в профессиональную лигу.

План курса:

<https://yadi.sk/i/g17wRWTq3EPXat>

- **Первичное администрирование:**

После формирования инвестиционной структуры мы готовы взять на себя администрирование и финансовую деятельность организации. Подробные условия оговариваются индивидуально в зависимости от вида структуры.



## Контакты.

г. Москва  
Большой Кисловский пер., 1/12

[info@wolfinecapital.com](mailto:info@wolfinecapital.com)  
[wolfinecapital.com](http://wolfinecapital.com)

+7 (499) 350-2555

