RWA FIN · RWAFIN.RU

# Управление Крипто-портфелем

Управление крипто-портфелями для УК и семейных офисов

Управляющий ведёт 20+ портфелей с криптовалютой в одной панели: котировки из 5+ источников, метрики доходности, ребалансировка, отчёт инвестору и налоги.

**Задача**
Bloomberg (от 35 тыс $ в год за пользователя) дорог для небольшой УК, а для криптопортфелей требует надстроек. У Lukka нет публичных сведений об учёте российского законодательства. Excel не справляется с 20+ портфелями.

**Решение**
Управление Крипто-портфелем (CPM) — единая панель управления криптопортфелями: позиции, целевая аллокация, ребалансировка, расчёт ключевых показателей (доходность портфеля — TWR / IRR / коэффициент Шарпа), отчёт инвестору, налоговый учёт (через интеграцию с Cifra). Для управляющих, работающих по закону № 282-ФЗ, добавляются контур доверительного управления (цифровой счёт, выписка депозитария, ежедневная сверка, тест и лимиты клиента), комиссионный движок с высшей отметкой (High Watermark), официальная стоимость чистых активов (NAV) с закрытием периода и пакет для аудитора.

## Для кого

**Управляющая компания с криптомандатом**
5–50 портфелей с долей криптовалюты. Excel не справляется на 20+ портфелях.

**Семейный офис**
Распределение между ликвидной криптой, ЦФА, драгметаллами. Нужна единая позиция и отчёт собственнику.

**Частный управляющий**
Ведёт счета 3–10 клиентов с криптовалютой. Нужен инструмент уровня УК без цены УК.

**Доверительный управляющий цифровыми валютами**
Управляющий по 39-ФЗ или управляющая компания по 156-ФЗ, которые ведут клиентов в доверительном управлении через цифровой депозитарий. Нужны сверка с выпиской депозитария, тест и лимиты клиента, обособление активов и хранение сведений не менее 10 лет.

**Крипто-фонд и фонд-администратор**
Отчитываются перед инвесторами и аудитором. Нужны официальный NAV с утверждением, закрытие периода, проводки для учётной системы и пакет доказательств для аудита.

**Финтех или необанк с криптосервисом под своим брендом**
Нужен готовый бэкенд портфельного учёта: API, вебхуки, брендированные отчёты и изоляция данных по менеджерам — вместо собственной разработки.

## Что входит

### Агрегация от 5+ источников

Котировки от Binance, Bybit, Coinbase, CoinGecko, CryptoCompare. Выбор приоритетного источника.

Расхождения видны и записываются в журнал — у каждой цены есть источник.

### Целевая аллокация и ребаланс

Управляющий задаёт целевые доли. Система предлагает сделки ребалансировки.

Снижает риск ручной ошибки в сложных портфелях.

### Ключевые показатели: доходность портфеля (TWR / IRR / коэффициент Шарпа)

Стандартные показатели управления портфелем для отчёта инвестору.

Инвестор видит результат управляющего в сравнении с биткоином, эфиром и индексом крипторынка.

### Отчёт инвестору

Брендированный PDF с позицией, доходностью, выполнением мандата.

Управляющий тратит на отчёт минуты, а не часы.

### Связка с Cifra

Импорт снимка портфеля из Cifra (кошельки, остатки, сделки) и выгрузка партий приобретения в формате снимка Cifra для налогового расчёта.

Портфель не переносится вручную, расходная история держателя не теряется.

### Журнал решений управляющего

Каждое решение управляющего записано в журнал с обоснованием — для аудита мандата.

Защита управляющего при спорах с клиентом.

### Комиссионный движок управляющего

Плата за управление — фиксированная или по ступеням от активов; плата за результат — с высшей отметкой (High Watermark: бессрочной или с ежегодным сбросом) и барьерной доходностью, жёсткой или мягкой. Расчёт идёт под блокировкой, чтобы два параллельных запуска не начислили комиссию дважды; до начала периода доступен прогноз комиссии. Счёт клиенту создаётся черновиком и проходит статусы «отправлен» и «оплачен».

Комиссия считается по правилам договора и воспроизводится по исходным данным — её легко показать клиенту.

### Лимиты, стресс-тесты и пригодность клиента

Каталог из 10 типов лимитов в режимах «предупреждение» и «запрет»: вес актива, просадка, плечо, доля стейблкоинов, географическая концентрация, дневной оборот и другие. Стресс-сценарии (падение BTC, регуляторный шок, взлом биржи, делистинг), VaR и CVaR, матрица корреляций, оповещения о просадке и концентрации. Перед сделкой оценивается пригодность клиента.

Нарушение мандата видно до сделки, а не при ежеквартальной сверке.

### Проверки перед покупкой цифровой валюты для клиента

Перед приобретением проверяются положительный тест клиента (1 год с получения или последней сделки), ознакомление с уведомлением о рисках, годовой лимит приобретений для неквалифицированного инвестора (считается на уровне управляющего) и допуск актива к публичному обращению. Квалифицированному инвестору уведомление нужно так же, как и тест, если это физическое лицо, а лимит и перечень не применяются (ст. 31 ч. 2 закона № 282-ФЗ). Каждое поручение и каждый отказ записываются в неизменяемый журнал; лимит Банка России подставляется настройкой.

У управляющего есть доказательства для спора о выкупе по ст. 31 ч. 12.

### Контур доверительного управления по закону № 282-ФЗ

Портфель клиента привязан к цифровому счёту доверительного управляющего у депозитария (ст. 22). Позиции строятся от выписки депозитария, сверка с ней запускается каждый рабочий день с оповещением о расхождении (ту же периодичность ст. 25 ч. 6 устанавливает для самого депозитария). Отчёт об обособлении показывает, что активы клиентов не смешаны между собой и с активами управляющего (ст. 16 ч. 4). Сделки идут только через разрешённый контур контрагентов, расчёты — через счета и адреса депозитария (ст. 34 ч. 6, 9). Сведения хранятся не менее 10 лет с резервным копированием, расходная история выдаётся физическому лицу или, по его требованию, принимающему посреднику (ст. 39 ч. 5).

Управляющий может показать проверяющему, как устроены учёт, сверка и обособление активов клиентов.

### Цифровой анализ (ст. 35): основание и контроль

Доверительный управляющий вправе не устанавливать правила цифрового анализа, если все договоры управления предусматривают операции только с активами на адресах депозитария (ст. 35 ч. 9–10). Система записывает это основание в комплаенс-профиль, контролирует условие и при выходе исполнения за контур депозитария требует результат анализа до операции, а при отсутствии такой возможности — не позднее трёх рабочих дней с момента сделки. Вызов поставщика из реестра пишется в журнал; ответственность за корректность анализа остаётся на управляющем (ч. 12).

Выбранный путь по ст. 35 задокументирован и контролируется, а не держится на устной договорённости.

### Официальный NAV и закрытие периода

NAV считается черновиком на дату среза; отклонение от прошлого утверждённого значения сверх допуска отправляется на проверку, а утверждённый снимок неизменяем. Выписка капитал-счёта инвестора (TWR, IRR, MOIC), капитал-коллы и распределения. Период закрывается с блокировкой правок задним числом — корректировка только сторнирующей записью; журнал проводок строится по настраиваемому плану счетов и выгружается в CSV для учётной системы.

Отчётность инвесторам опирается на утверждённые цифры, которые нельзя незаметно поправить.

### Принцип «четырёх глаз» и пакет для аудитора

Утверждение NAV, ручную замену цены, фиксацию комиссии и выпуск отчёта клиенту не выполняет один сотрудник: инициатор и утверждающий разные люди, самоутверждение запрещено. Каждое действие пишется в журнал с хеш-цепочкой sha256 и проверкой целостности. Пакет для аудитора за период включает лоты и себестоимость, происхождение каждой цены, снимки NAV, отчёт о полноте данных, результат проверки цепочки и контрольные суммы файлов; персональные данные маскируются.

Аудит фонда начинается с готового пакета, а не со сборки пяти отчётов вручную.

### Портал инвестора, оповещения и мобильное приложение

Приглашённый инвестор получает доступ только на чтение к своему портфелю и выпискам. Письма инвесторам проходят путь «черновик — проверка — рассылка — архив», квартальная выписка собирается в PDF с составом портфеля, показателями и комиссиями. Оповещения о просадке, концентрации, цене и остатке уходят на email, в Telegram и по вебхукам с подписью HMAC-SHA256, push — в мобильное приложение для Android с входом по биометрии или PIN.

Инвестор видит свои данные сам, а управляющий не тратит вечера на письма и выписки.

## Формат работы

Начинаем с пилота на данных заказчика: срок и стоимость определяем по опроснику под задачу, объём и критерии приёмки фиксируем до старта.

- **Профессиональный** — для частного управляющего
- **Для УК** — для управляющей компании

## Нормативная база

- 152-ФЗ — маскирование ПДн бенефициаров портфеля и инвесторов
- 176-ФЗ — ставки НДФЛ 13/15% по цифровой валюте (через Cifra)
- 324-ФЗ — налогообложение операций с ЦФА в портфеле

- ГОСТ Р 57580 + ЦБ 757-П — защита информации в управляющей компании
- ФСТЭК Приказ 21 — защита ИСПДн бенефициаров
- 242-ФЗ — ПДн на инфраструктуре в РФ (у клиента или в российском облаке)
- 282-ФЗ, ст. 16, 22, 25 — доверительное управление цифровыми валютами: цифровой счёт управляющего, выписка депозитария как первичный источник, сверка каждый рабочий день, обособление активов клиентов; система — ПО управляющего, ответственность за исполнение обязанностей остаётся на нём
- 282-ФЗ, ст. 31–32 — пригодность клиента: тест (1 год), уведомление о рисках, годовой лимит и допуск актива; тест нужен и квалифицированному инвестору — физическому лицу (ст. 31 ч. 2), лимиты Банка России задаются настройкой
- 282-ФЗ, ст. 34, 35, 39 — исполнение через разрешённый контур, документированное основание по цифровому анализу (ст. 35 ч. 9–10), хранение сведений не менее 10 лет и выдача расходной истории
- 115-ФЗ — правила мониторинга операций, санкционный скрининг, черновик сообщения по подозрительной операции; журнал с хеш-цепочкой sha256 хранится не менее 5 лет, решение о подаче принимает ответственный сотрудник

**Запросить опросник для пилота:** rwafin.ru/contacts.html · **Подробнее:** rwafin.ru/products/cpm.html

Актуально на 07.11.2026. Обзор не является публичной офертой и юридической консультацией; условия — в договоре.