



Рейтинг управляющих компаний по версии «Эксперт РА» – НЛУ. Основные негативные факторы, влияющие на рейтинговую оценку компаний. Способы их устранения.

Михаил Ващенко

руководитель направления исследования отрасли
коллективных инвестиций



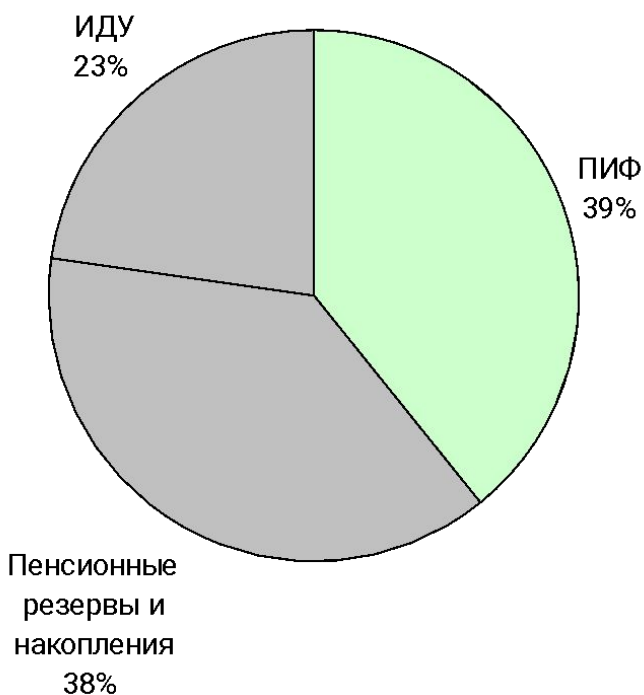
Основные проблемы №1

- Отсутствие внутренних регламентов основных бизнес-процессов или их формальное составление.
 - Значительно осложняет и увеличивает длительность оценки компании
 - Отсутствие документальных подтверждений информации, собранной по итогам интервью с сотрудниками компании

Основные проблемы №2

- Предоставление данных в области управления активами в неполном объеме в области ИДУ и пенсионных средств

Структура отрасли коллективных инвестиций



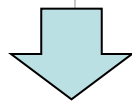
Основные проблемы №3

- Отсутствие системы контроля рисков или крайне формальный подход к ее формированию
 - Вероятность дефолта УК в связи с МГД для НПФ
 - Слабый контроль операционных рисков
 - Отсутствие back-testing'а систем

Основные проблемы №4

- Смена руководства компании или ее стратегий развития
 - Изменение в составе управляющих
 - Переход на новое программное обеспечение
 - Смена приоритетов в развитии

События, происходящие во время оценки компании или непосредственно после выставления рейтинга



Неопределенность состояния компании ведет к понижению рейтинговой оценки



Основные проблемы №5

- Сильная зависимость от материнских структур
 - Аутсорсинг услуг риск - менеджмента
 - Основная доля активов – средства материнских структур
 - Влияние на инвестиционную политику компании

Самостоятельна ли компания?

Спасибо за внимание.

email: vashchenko@raexpert.ru