



# 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



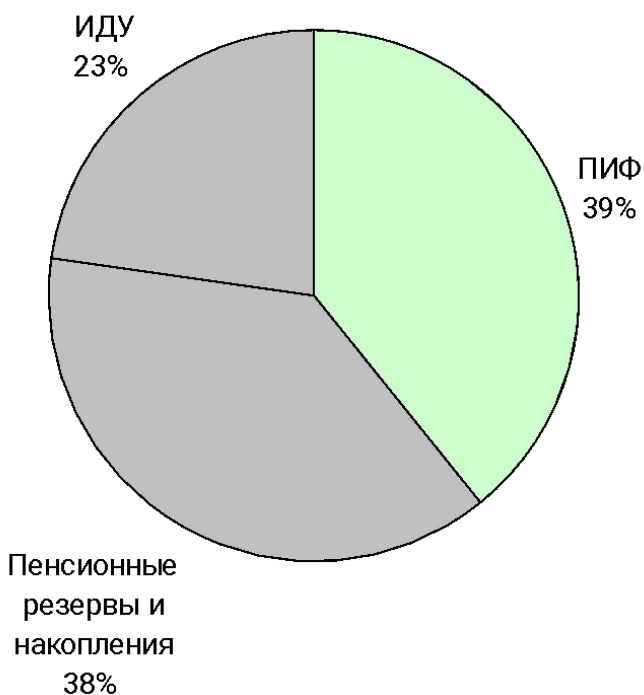
# Основные проблемы №1

- Отсутствие внутренних регламентов основных бизнес-процессов или их формальное составление.
  - Значительно усложняет 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



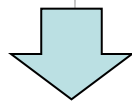
# Основные проблемы №3

- 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'a 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](mailto:vashchenko@raexpert.ru)