

Рейтинги Управляющих компаний

Рейтинг надежности и качества предоставляемых услуг



Павел Самиев

Директор департамента
рейтингов финансовых институтов
«Эксперт РА»

Что такое рейтинг Управляющей компании (УК)?

Совместный проект
Рейтинговое Агентство
«Эксперт РА»



И

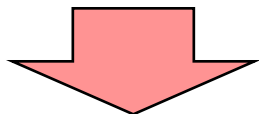
«Национальная
лига управляющих»



Что такое рейтинг УК?

МНЕНИЕ

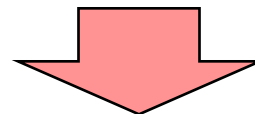
Агентства о надежности и
качестве услуг,
предоставляемых
Управляющей компанией



РЕЙТИНГОВЫЙ
КЛАСС

РЕЗУЛЬТАТ ИССЛЕДОВАНИЯ

по методике
Агентства



РЕЙТИНГОВЫЙ
ОТЧЕТ С УКАЗАНИЕМ
РИСКОВ И СИЛЬНЫХ
СТОРОН

Параметры оценки

Надежность

способность и желание
выполнять
существующие
обязательства
перед клиентами,
партнерами
даже при возможных
неблагоприятных внешних
и
внутренних воздействиях

+

Качество услуг

способность
предоставлять
клиенту **качественное и**
эффективное
обслуживание, что
предполагает
наличие в компании как
квалифицированного
персонала и
необходимых ресурсов,
так и развитой **системы**
риск-менеджмента

Критерии оценки

Количественные показатели:

Опыт работы компании на рынке

Оценка персонала компании

Оценка спектра предоставляемых УК услуг

Оценка клиентской базы

Динамика прибыли, доли компании на рынке

Качественные показатели

Репутация компании

Оценка взаимоотношений с клиентурой

Оценка инвестиционного процесса

Оценка риск-менеджмента в компании

Оценка качества управления активами

Опыт работы компании на рынке и репутация компании

- Опыт работы компании на рынке не менее 5 лет
- Согласованный кодекс профессиональной этики с ФСФР
- Отсутствие просроченных задолженностей
- Отсутствие конфликтов с регулятором

Оценка персонала компании

- Наличие разработанной стратегии обучения и повышения квалификации персонала
- Наличие системы, поддерживающей стабильность штата компании (долгосрочные трудовые договоры, политика стимулирования персонала)
- Топ-менеджмент должен руководить компанией не менее 3 лет
- Доля сотрудников в компании, с опытом работы более трёх лет, имеющих непосредственное отношение к инвестированию средств клиентов и имеющих аттестат ФСФР должна составлять не менее 50%
- Доля управляющих в компании, имеющих профильное образование (экономическое или математическое), сертификат CFA, с опытом работы более трёх лет должно составлять не менее 50%

Взаимоотношения с клиентами

- Наличие договоров с крупными банками, имеющими развитую филиальную сеть (как в регионах, так и в столицах), для обеспечения доступности своих услуг
- Обеспечение доступности информации о своей деятельности для потенциальных клиентов
- Поддержка стандарта GIPS (или аналогичный формат раскрытия информации)
- Наличие финансовой отчётности по стандарту МСФО
- Отсутствие сильного воздействия генерального клиента (некэптивность бизнеса)
- Наличие поквартальной положительной динамики клиентской базы по приоритетным для компании направлениям
- Предоставление широкого спектра услуг клиентам;
- Компания осуществляет управление:
 - широкой линейкой ПИФ'ов, включая венчурные фонды
 - пенсионными резервами НПФ
 - пенсионными накоплениями НПФ
 - пенсионными накоплениями ПФР
 - управлением резервами страховых компаний
 - индивидуальное доверительное управление

Количественные показатели компании

- Рост активов под управлением компании выше среднерыночных (как общий, так и по приоритетным направлениям)
- Рост рентабельности компании
- Показатель, отражающий отношение среднеквартальной валовой прибыли к активам под управлением должен составлять для компании не менее 0,3%
- Показатель, отражающий отношение среднеквартальной чистой прибыли к активам под управлением должен составлять для компании не менее 0,2%
- Рост management fee и performance fee

Инвестиционный процесс

- В компании **должно быть**
 - утверждённый состав инвестиционного комитета, в который, в обязательном порядке, должен входить риск-менеджер
 - установленная форма отчёта управляющего на инвестиционном комитете
 - установленная форма протокола заседания инвестиционного комитета
 - регламент процесса разработки новых услуг
 - сертифицированное программное обеспечение
 - компания использует данные ведущих информационных агентств
- Компания **не должна**
 - совершать активных операций за собственный счёт, либо они должны быть организованы так, чтобы избежать конфликта интересов

Риск-менеджмент

Количественная составляющая

- Система лимитов в компании должна учитывать все виды рисков:
 - Рыночные риски
 - методика расчёта VaR
 - расчёт VaR
 - наличие, отличного от VaR, показателя количественного риска
 - использование хеджирующих стратегий
 - Кредитные риски
 - система внутренних рейтингов компаний (скоринговая система)
 - визиты на предприятия, встречи с представителями топ-менеджмента компаний
 - Риски ликвидности
 - учёт оборачиваемости ценных бумаг на разных площадках
 - процент free float на разных площадках
 - Операционные риски
 - наличие карты операционных рисков
- Компания регулярно проводит сценарное моделирование, в рамках которого должно быть реализовано стресс-тестирование

Риск-менеджмент

Контрольная составляющая

- Организована система мониторинга, в рамках которой реализуется back-testing систем
- Организован регулярный пересмотр всех частей интегрированной системы риск-менеджмента по результатам тестирования
- Компания должна регулярно проходить аудит у одного из ведущих аудиторов
- Наличие сертифицированного ПО, стратегии развития и консультации от ведущих консалтинговых компаний

Рейтинг лист УК (управляющие компании, имеющие публичный рейтинг от «Эксперт РА» на 19.11.2007)

Альянс РОСНО Управление Активами	A++
Атон-менеджмент	A++
Ермак	A
Менеджмент Центр	A++
Национальная управляющая компания	B++
Райффайзен Капитал	A
Ренессанс управление инвестициями	A++
Тринфико	A
Тройка Диалог	A++
УК КапиталЪ	A++
УК ПСБ	A
УК Уралсиб	A++

Национальная рейтинговая шкала Агентства «Эксперт РА»

высокий уровень надежности
и качества предоставляемых услуг

A++

A+

A

приемлемый уровень надежности
и качества предоставляемых услуг

B++

B+

B

низкий уровень надежности
и качества предоставляемых услуг

C++

C+

C

**D - неудовлетворительный уровень надежности
и качества предоставляемых услуг**

Рейтинг может получить УК:

- **начало работы** которой на рынке, с момента привлечения первого клиента:
 - заключения договора на доверительное управление
 - управление ПИФ, АИФ
 - управление НПФ
 - управление накопительной частью пенсиисоставляет **не менее 2х лет** от текущей даты^[1]
- **совокупная стоимость активов** под управлением компании на конец последнего отчетного квартала^[2] **не менее 1 млрд. рублей**
- потенциальные клиенты – более 60 управляющих компаний

^[1] в настоящее время не ранее 01.07.2005

^[2] в настоящее время текущая отчетная дата 01.10.2007

Потенциальный рынок

	Управляющая компания	Рейтинг Управляющей компании от "Эксперт РА"	Объем средств под управлением на 01.10.2007 г., млн.руб.	Объем собственных средств на 01.10.2007 г., млн. руб.
1	"Лидер"		264 700.00	1 547.19
2	"Ренессанс Управление Инвестициями"**	A++	117 217.39	2 493.75*
3	"Тройка Диалог"	A++	107 382.29	
4	"Менеджмент-Центр"	A++	94 236.60	811.42
5	"КапиталЪ"	A++	87 600.70	6 825.19
6	ФК "УРАЛСИБ"		72 218.45	
7	"АГАНА"		57 412.38	0.10
8	"Менеджмент-консалтинг"		52 553.30	205.23
9	"УК УралСиб"	A++	34 629.94	1 201.04*
10	"УРАЛСИБ-Управление капиталом"		34 524.81	7 771.94*
11	"Управляющая Компания Росбанка"		34 489.76	239.33*
12	КИТ Фортис Инвестмент Менеджмент		28 965.39	
13	УК "РЕГИОН"*		23 412.58	194.15
14	"ТРАНСФИНГРУП"		22 918.89	118.30
15	"Альфа-Капитал"*		20 198.88	131.65
16	"Альянс РОСНО Управление Активами"	A++	17 525.11	208.23
17	"Атон-менеджмент"	A++	14 031.93	302.66*
18	"АК БАРС КАПИТАЛ"		13 871.58	137.92
19	"КОНКОРДИЯ - эссет менеджмент"		13 787.05	30.19
20	"ЯМАЛ"		12 436.75	102.94
21	Интерфин КАПИТАЛ		12 230.97	239.08*
22	"ТРИНФИКО"	A	12 120.00	171.26
23	"Управляющая компания Банка Москвы"*		10 300.00	227.00
24	"ПРОМЫШЛЕННЫЕ ТРАДИЦИИ"		10 041.16	63.26*
25	"МЕТРОПОЛЬ"		8 414.37	0.12
26	"РТК-ИНВЕСТ"		8 345.36	74.17
27	"Национальная управляющая компания"	B++	8 096.15	
28	"РЕГИОНГАЗФИНАНС"		7 791.46	216.03
29	"АГ Капитал"		7 522.81	173.64
30	"Мономах"		7 503.52	59.50

** группа компаний

Источник "Эксперт РА"

* информация на конец II квартала 2007г.

Использование рейтингов

PR

- публикация рейтинг-листов
- Сертификат
- Пресс-релизы
- Обзоры в СМИ
- Сайты медиа-группы Эксперт и другие ресурсы

Регулирование и привлечение клиентов

- Требования АСВ
- Работа со страховщиками
- Тендеры, конкурсы

Корпоративная культура и независимая внешняя оценка,
Выделение факторов риска – и их минимизация

Каким НЕ МОЖЕТ быть рейтинг УК?

- Кредитным
- Бесплатным
- Дистанционным
- «Вечным»

Выбор РА

- Процедуры (регламенты, рейтинговый комитет, подтверждение Accenture)
- Ресурсы (методики, персонал, инвестиции)
- Коммуникации (возможности медиа-холдинга + PR)
- Объективность (независимость, кодекс IOSCO)

FAQ

Сколько стоит рейтинг
A+++?

Ответ: десятки
миллионов долларов

Рейтинги используют
только профессионалы?

Ответ: да, если считать профессионалами всех, кто читает прессу и знает, что такое ПИФ

Финансы – это просто?

Для того чтобы сообщение проникло в глубь человеческого сознания, необходимо его «заострить». Отбросить все неясности, упростить, а потом, если вы хотите, чтобы оно надолго осталось в памяти потребителей, еще раз упростить.

Эл Райс, Джек Траут

Рейтинг – это ГЛАМУР И ДИСКУРС

в современных коммуникациях

Спасибо за внимание!

Павел Самиев

Директор

**департамента рейтингов
финансовых институтов**

«Эксперт РА»

psamiev@raexpert.ru

(495) 225-34-44