

Эффективное взаимодействие между страховой и управляющей компаниями



III Investfunds Forum

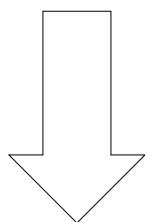
Текущие тенденции

1. Консолидация активов в группе
 - Создание собственных УК (крупные страховые компании)
 - Выделение управления активами в отдельный департамент внутри СК
2. Стремление к более консервативным инструментам, особенно после 2008 - 2011 годов.
3. Предложение продуктов с защитой капитала.
4. Активное участие в инвестициях в структурные продукты (как правило, кредитные продукты).

Консолидация активов

Основные причины:

1. Желание сократить расходы на управление.
2. На фоне плохой доходности УК
3. Ощущение контроля над средствами, нежелание брать риск на УК
(обычно переход сопровождается сменой стратегии на более консервативную)



Создание собственной УК

Создание собственной экспертизы внутри СК (инвест. управление)

Создание собственной УК



1. Комиссия за управление остается в группе
2. Появляется «центр компетенции» в группе



1. УК обходится дороже, чем кажется при первом приближении
2. УК «одного клиента» не жизнеспособны в долгосрочной перспективе

Необходимость развития компании по другим направлениям требует вложения средств, конкурентных продуктов, инвестиций в ИТ системы и персонал - этого не происходит – компания остается на начальном этапе развития.

3. При лучшем уровне контроля на первый взгляд качество управления в среднем хуже при сравнении с конкурентами

Создание отдела внутри СК



1. Комиссия за управление остается в группе, более сильное сокращение издержек.



1. Одновременно с инвестиционным отделом не создается отдела риск-менеджмента, бэк-офис и ИТ-системы – на начальном уровне
2. Ограниченность экспертизы (российский рынок – в меньшей степени, иностранный – в большей)
3. Невозможность построения сложных стратегий (например, подразумевающих гарантию капитала)

Решение

Рецепт: Управление средствами профессиональной УК + внесение ряда ограничений.

Ограничения:

1. Расходы на управление (MF + SF, а не только SF (moral hazard))
2. Ужесточение инвестиционной декларации. Лучший контроль за рисками и ликвидностью.

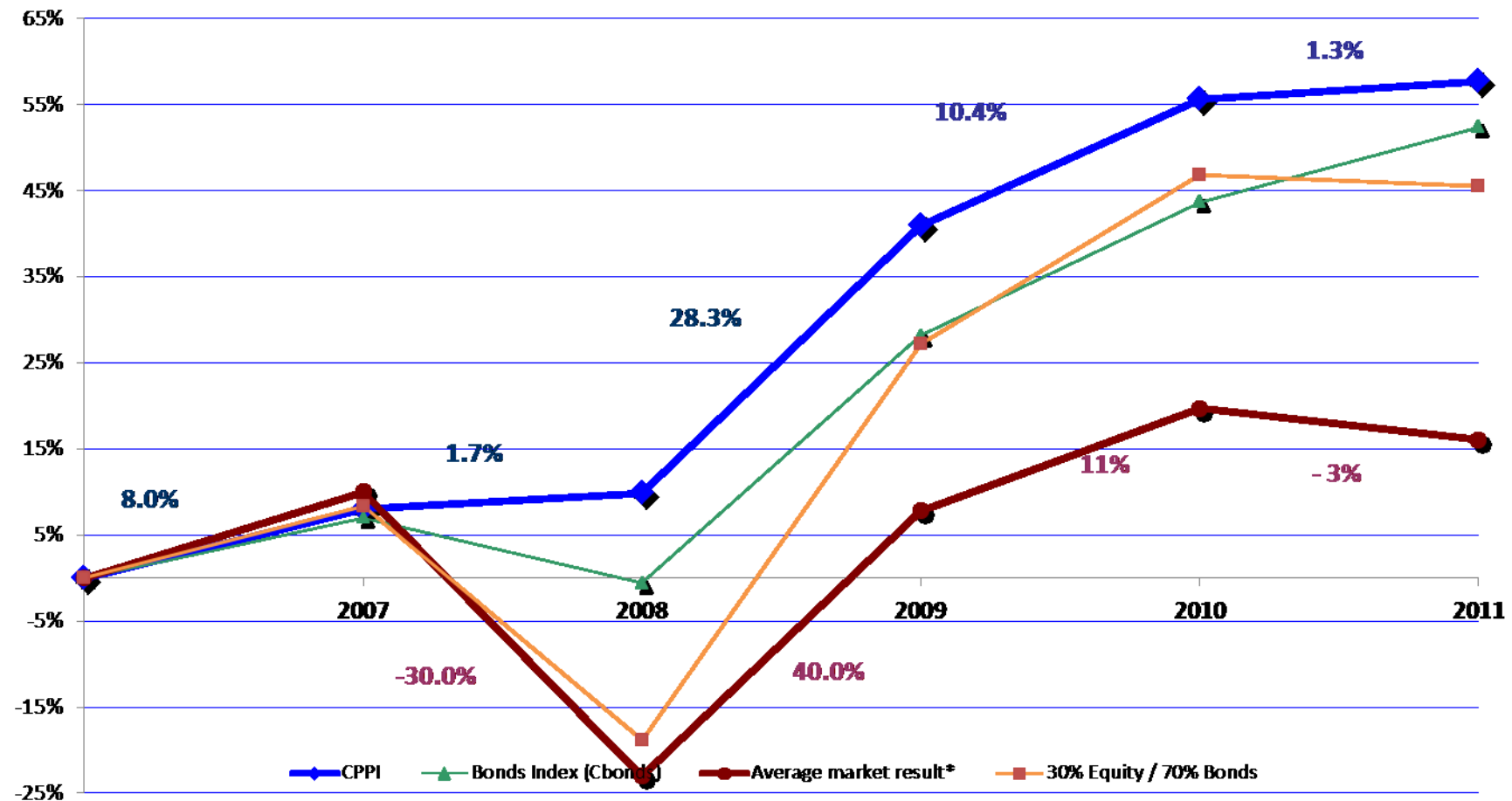
Принцип:

Профессиональная УК с консервативным подходом + жесткий контроль за инв. декларацией и комиссией **ЛУЧШЕ**, чем тот же консервативный подход + ложное чувство безопасности от нахождения средств в группе.

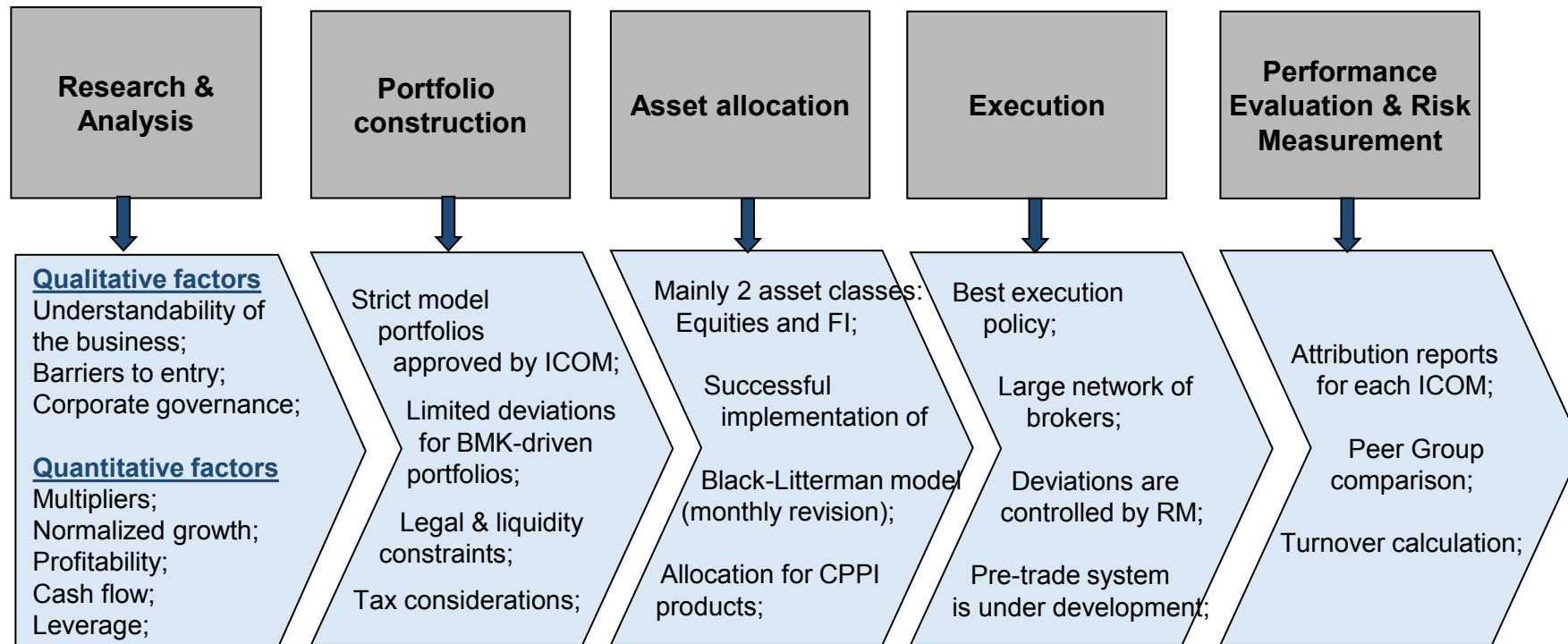
Дополнительные преимущества:

- Если УК входит в финансовую группу - доступ к сети, приоритизация продуктов
- Помощь УК в разработке и внедрении сложных продуктов

Пример успешного риск-менеджмента



Investment process



Other Important Notes:

- Big investment committee (BIC) is held at least once in a month + on ad hoc basis if necessary;
- Performance ICOM is held each Monday;
- ICOM with Vienna is held once in 2 weeks + market discussion each Wednesday;
- Investment process was recognized by RBI Internal Audit as “at a level compared to one implemented in RCM Vienna.”

Контакты

Кобзарь Игорь
Начальник Управления инвестиций
Тел.: +7 (495) 745-5210 доб. 3046
E-mail: igor.kobzar@raiffeisen.ru

Алексей Гудкин
Отдел по работе с институциональными инвесторами
Тел.: +7 (495) 745-5210 доб. 3060
E-mail: aleksey.gudkin@raiffeisen.ru

ООО «УК «Райффайзен Капитал»
115054, г. Москва, Стремянный переулок, д. 38
Тел./факс: +7 (495) 745-5210, +7 (495) 777-9998,
www.rcmru.ru, www.raiffeisen-capital.ru, www.raiffeisencapital.ru
E-mail: capital@raiffeisen.ru

Обязательная информация

ООО «УК «Райффайзен Капитал» - лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам №177-10230-001000 от 31.05.2007 на осуществление деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, бессрочная. Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 21-000-1-00640 от 21.04.2009 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, бессрочная. Информация раскрывается на сайте www.raiffeisen-capital.ru. Получить подробную информацию о продуктах компании, ознакомиться с условиями управления активами, получить сведения о лице, осуществляющем управление активами, и иную информацию можно по тел.: +7 (495) 745-52-10, по адресу: 115054, г. Москва, Стремянный переулок, д. 38. Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем.

Настоящие материалы подготовлены сотрудниками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений).