

Риск-менеджмент в УК «Альфа-Капитал»

Что такое риск

Риск – это вероятность потерь в результате наступления неблагоприятных событий.

Виды рисков

Кредитные риски


Вероятность потерь вследствие неисполнения контрагентом или эмитентом своих финансовых обязательств в полном объеме и в надлежащий срок.

Рыночные риски

Вероятность потерь вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, курсов иностранных валют, сырьевых товаров и процентных ставок.

Операционные риски

Вероятность потерь в результате неправомерных действий людей, неправильного построения бизнес-процессов, системных сбоев и внешних событий.

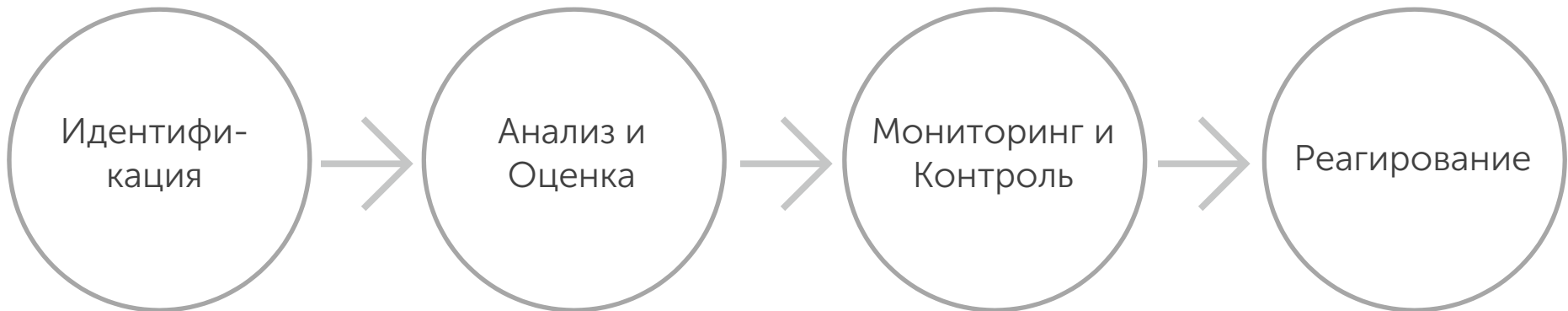
 Операционные риски не связаны с инвестированием в финансовые инструменты





Составляющие процесса по управлению рисками

Риск-менеджмент – это непрерывный процесс, состоящий из нескольких этапов:



Риск-менеджмент в УК «Альфа-Капитал» осуществляется по двум направлениям:

Собственные риски Компании

Основная цель управления рисками Компании – это поддержание финансовой устойчивости и недопущение принятия рисков, не соответствующих риск-аппетиту УК «Альфа-Капитал».

Управление собственными рисками Компании осуществляется по трем направлениям в зависимости от видов рисков:

- Кредитные
- Рыночные
- Операционные

Клиентские риски

Основная цель управления клиентскими рисками – это обеспечение соответствия инвестиционных портфелей клиента уровню риска, определенному для клиента в соответствии с его инвестиционным профилем, а также недопущение крайне высоких инвестиционных рисков.

Управление клиентскими рисками включает в себя только кредитные и рыночные риски.

Управление клиентскими рисками

Процесс управления рисками в отношении клиентских средств можно условно разделить на следующие этапы:



Инвестиционное
профилирование клиента



Выбор оптимального
инвестиционного портфеля
с учетом инвестиционного
профиля клиента



Регулярный мониторинг
и контроль финансовых
рисков портфеля клиента



Инвестиционное профилирование

Инвестиционное профилирование

Определение инвестиционных целей клиента и уровня допустимого риска, который клиент способен и готов нести на определенном периоде времени.

- ! Инвестиционное профилирование является регуляторным требованием и обязательно в отношении всех клиентов, за исключением случаев, установленных законодательством

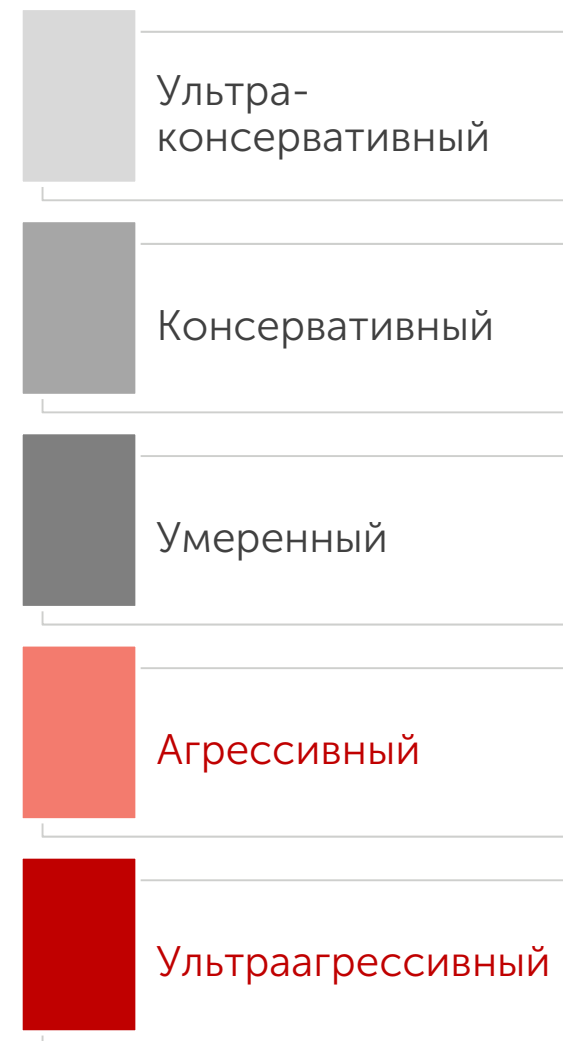


Анкетирование клиента

Анкетирование – основной инструмент инвестиционного профилирования клиента.

- ! Анкетирование осуществляется до заключения договора

Пять инвестиционных профилей





Выбор оптимального портфеля с учетом риска

Выбор оптимального портфеля с учетом риска

Подбор клиенту тех финансовых продуктов, которые по уровню риска соответствуют риску, определенному инвестиционным профилем клиента.

Департамент анализа и управления рисками

Основная задача – корректное ранжирование всех доступных инвестиционных продуктов по уровню риска.



Департамент анализа и управления рисками ранжирует все финансовые инструменты по **пяти группам риска**, каждая из которых соотносится с одним из пяти инвестиционных профилей клиента.

Основные этапы

Каждый инвестиционный продукт оценивается на предмет подверженности кредитным и рыночным рискам.



Для долговых финансовых инструментов производится анализ кредитного качества эмитента или контрагента, по итогам которого присваивается рейтинг надежности эмитента или контрагента



Оценивается рыночный риск финансового инструмента
Для оценки используется собственное математическое моделирование ожидаемых наихудших потерь. Разработанные модели используют среди прочих такие подходы, как VaR и стресс-тестирование.



На **финальном этапе** учитываются оценки кредитного и рыночного рисков в зависимости от подверженности инструментов каждому из них и выводится группа риска каждого финансового инструмента.



Управление клиентскими рисками: мониторинг

Мониторинг и контроль рисков клиентского портфеля осуществляется на регулярной основе по следующим направлениям:

Оценка уровня риска портфеля

По каждому портфелю клиента производится оценка текущего уровня риска и соотносится с допустимым уровнем риска клиента в соответствии с его инвестиционным профилем.

В случае выявления существенного превышения риска портфеля клиент получает соответствующее уведомление от УК «Альфа-Капитал»

Мониторинг негативных факторов

Мониторинг и выявление факторов, способных привести к значительному снижению в стоимости финансовых инструментов в инвестиционном портфеле клиента.

Данный мониторинг подразумевает:

- регулярный мониторинг финансового состояния эмитентов и/или контрагентов на предмет выявления признаков возможного дефолта по финансовым инструментам;
- мониторинг аномальной динамики котировок финансовых инструментов, говорящий о развороте тренда в сторону снижения.

Риск-менеджмент и Ваш инвестиционный портфель



Если ценная бумага оказалась в Вашем портфеле, это означает, что риск-менеджмент УК «Альфа-Капитал» произвела следующие действия:

- Для долговых финансовых инструментов **проведена оценка и анализ кредитного качества** эмитента и/или контрагента, и по результатам анализа кредитное качество признано как адекватное
- Произведена **оценка рыночного риска** по финансовому инструменту (если инструмент подвержен рыночному риску)
- Совокупный риск финансового инструмента **соответствует Вашему инвестиционному профилю**, то есть инструмент Вам подходит по уровню риска
- Регулярный мониторинг по настоящее время **не выявил негативных факторов**, способных привести к значительному снижению в стоимости финансового инструмента и, как следствие, к снижению стоимости Вашего инвестиционного портфеля



Обязательная информация

Услуги по доверительному управлению оказываются Обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги № 077-08158-001000, выданная ФСФР России, 30 ноября 2004 года. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России.

При заключении договора доверительного управления клиенту следует внимательно ознакомиться с его содержанием, а также с декларацией о рисках, приложенной к этому договору. Результаты инвестирования в прошлом не определяют и не являются гарантией доходности инвестирования в будущем. Стоимость активов может как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от ситуации на финансовых рынках. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал», паевых инвестиционных фондах, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru. Указанная информация не является какого-либо рода офертой, не подразумевалась в качестве оферты или приглашения делать оферты, не является прогнозом событий, инвестиционным анализом или профессиональным советом, не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг.

Указанная информация приведена исключительно в информативных целях и может быть изменена ООО УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления.

