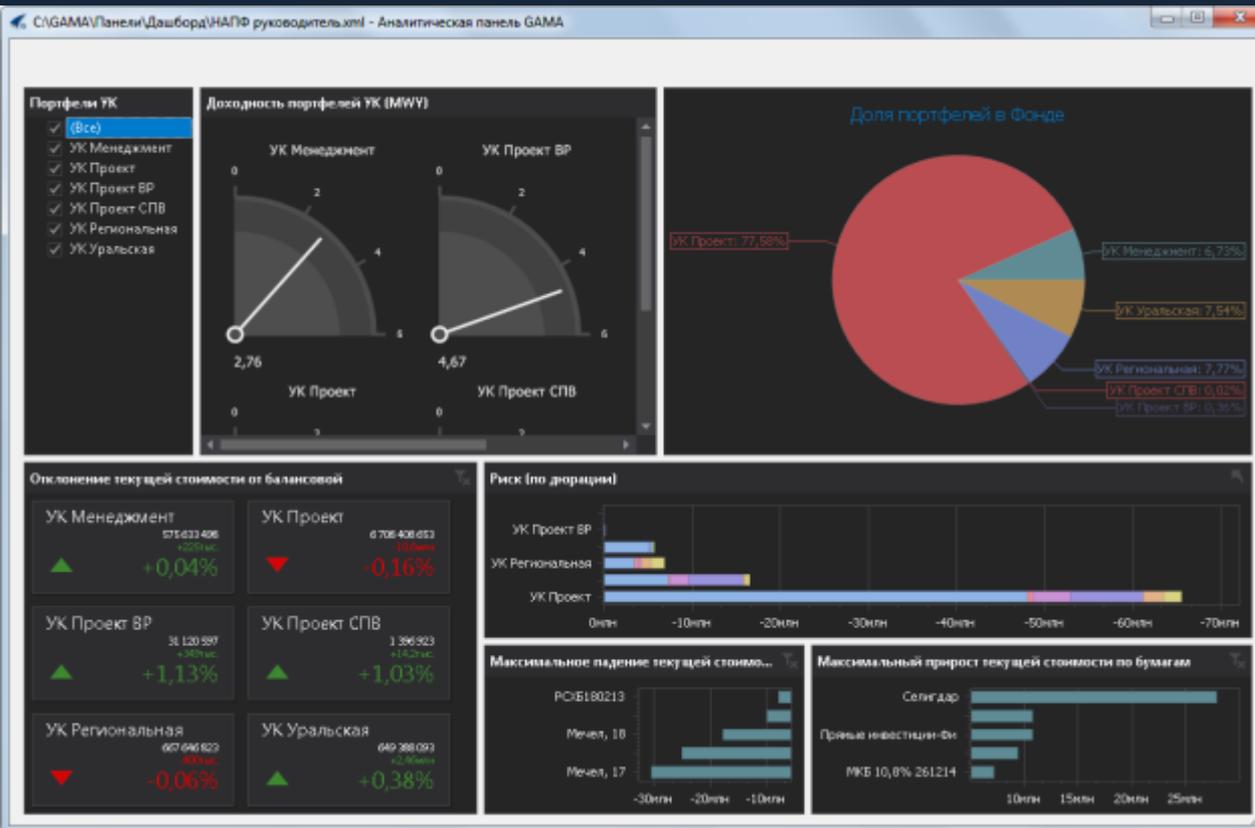


GAMA

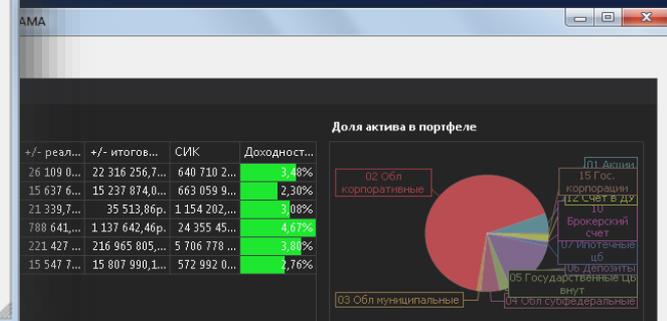
ОСНОВА СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ НПФ

РЕГУЛЯРНЫЙ МОНИТОРИНГ АКТИВОВ



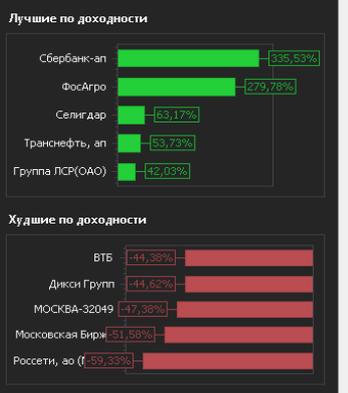
«...не может быть разговора, что НПФ не понимает, что за актив у него лежит...»

*Филипп Габуня,
Директор департамента коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России*



Позиции

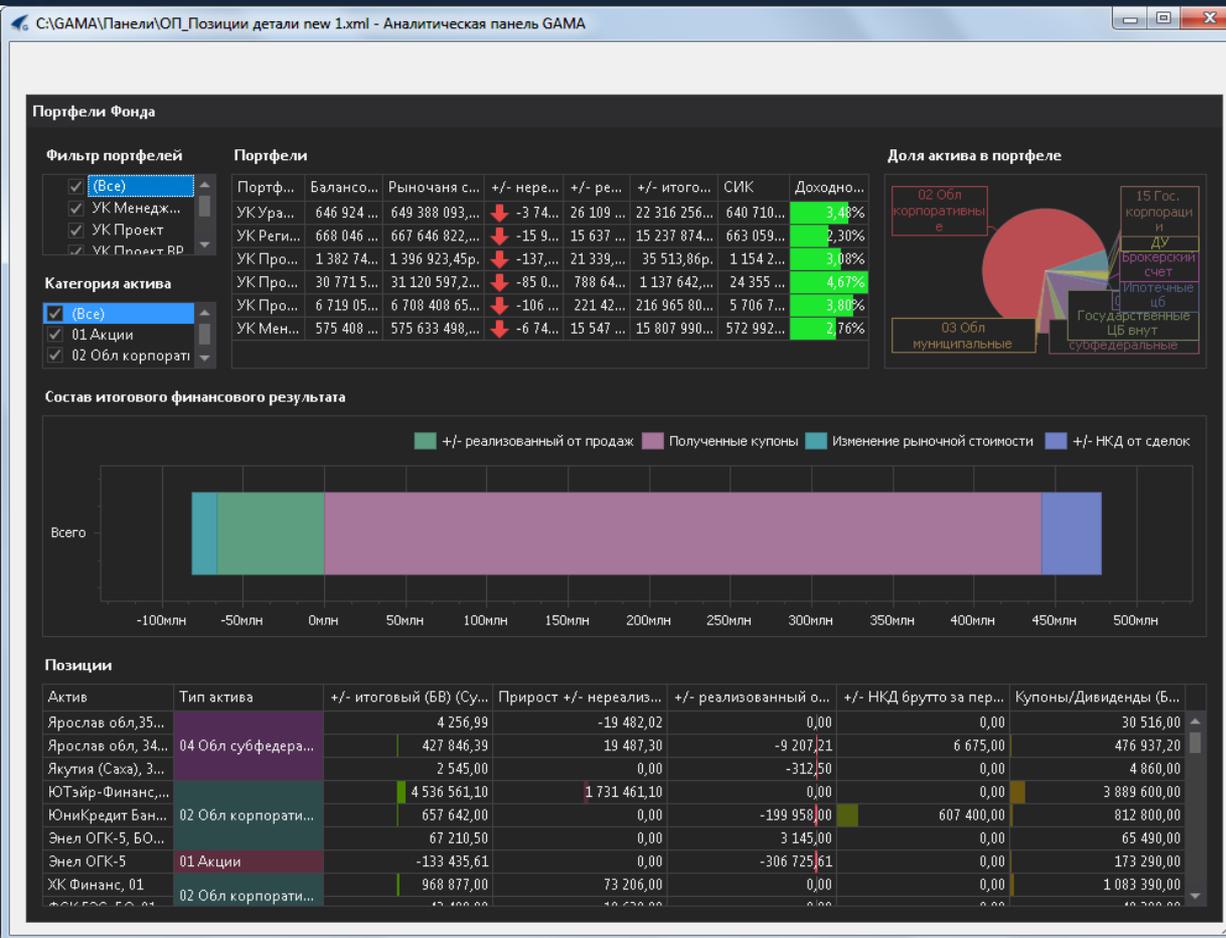
Портфель	Актив	Тип актива	Сектор эконо...	Количест...	+/- нереализов...	Доходност...	+/- итоговый	СИК
УК Менеджмент	Ярослав обл.3...	04 Обл субф...	Прочие	600	-9 741,01	2,73%	5 516,99	202 169...
	УК Финанс, 01	02 Обл корп...	Финансовые к...	14 700	0,00	5,98%	855 834,00	14 316...
	ФСК ЕЭС, 21	02 Обл корп...	Электроэнерг...	0	0,00	1,29%	7 807,64	605 287...
	ФосАгро	01 Акции	Нефтехимичес...	0	0,00	279,78%	227 945,75	81 473,72
	Фольксваген ...	02 Обл корп...	Финансовые к...	5 000	-88 000,00	3,29%	59 024,99	1 795 3...
	Удмуртская ре...	02 Обл корп...	Финансовые к...	5 000	0,00	5,89%	292 300,00	4 962 4...
	Тульская обл. ...	04 Обл субф...	Администрати...	0	0,00	4,11%	241 871,35	5 885 3...
	Транснефть, оп	02 Обл корп...	Администрати...	0	0,00	53,73%	9 469,13	17 624,78
	ТПК-1	01 Акции	Нефтехимичес...	5 000	-1,84	-28,76%	-107 720,72	374 528...
	Татнефть Зап	01 Акции	Нефтехимичес...	59 628	786 493,32	19,16%	1 382 773,32	7 216 7...
	Счет ДУ УК2	12 Счет в ДУ	Прочие	0	0,00	0,00%	0,00	1 965 1...
	ССМО ЛенСп...	02 Обл корп...	Строительство	1 350	-49 950,00	3,23%	45 873,00	1 420 8...
	Силловые маш...	02 Обл корп...	Машинострое...	18 200	-258 440,00	1,90%	341 796,00	18 028...
	Свердловск о...	04 Обл субф...	Администрати...	6 000	-157 950,00	3,39%	107 760,00	5 831 8...
	Свердловск о...	04 Обл субф...	Администрати...	0	0,00	4,12%	28 269,22	686 581...
Сбербанк-ап	01 Акции	Банки	0	0,00	-14,02%	-166 813,98	1 190 1...	
Сбербанк-зо	01 Акции	Банки	0	0,00	7,70%	30 657,29	398 053...	
Самарская Об...	04 Обл субф...	Администрати...	3 100	-56 559,51	1,39%	13 097,49	942 721...	



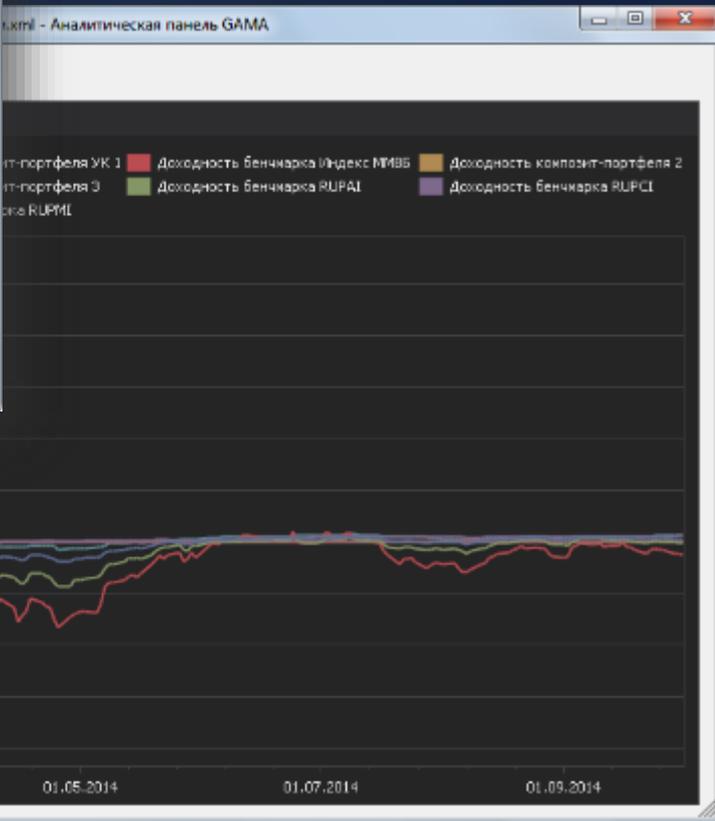
ОПРЕДЕЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ УПРАВЛЕНИЯ

«...не может быть разговора, что НПФ не понимает, что за актив у него лежит...»

*Филипп Габуня,
Директор департамента коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России*



ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ



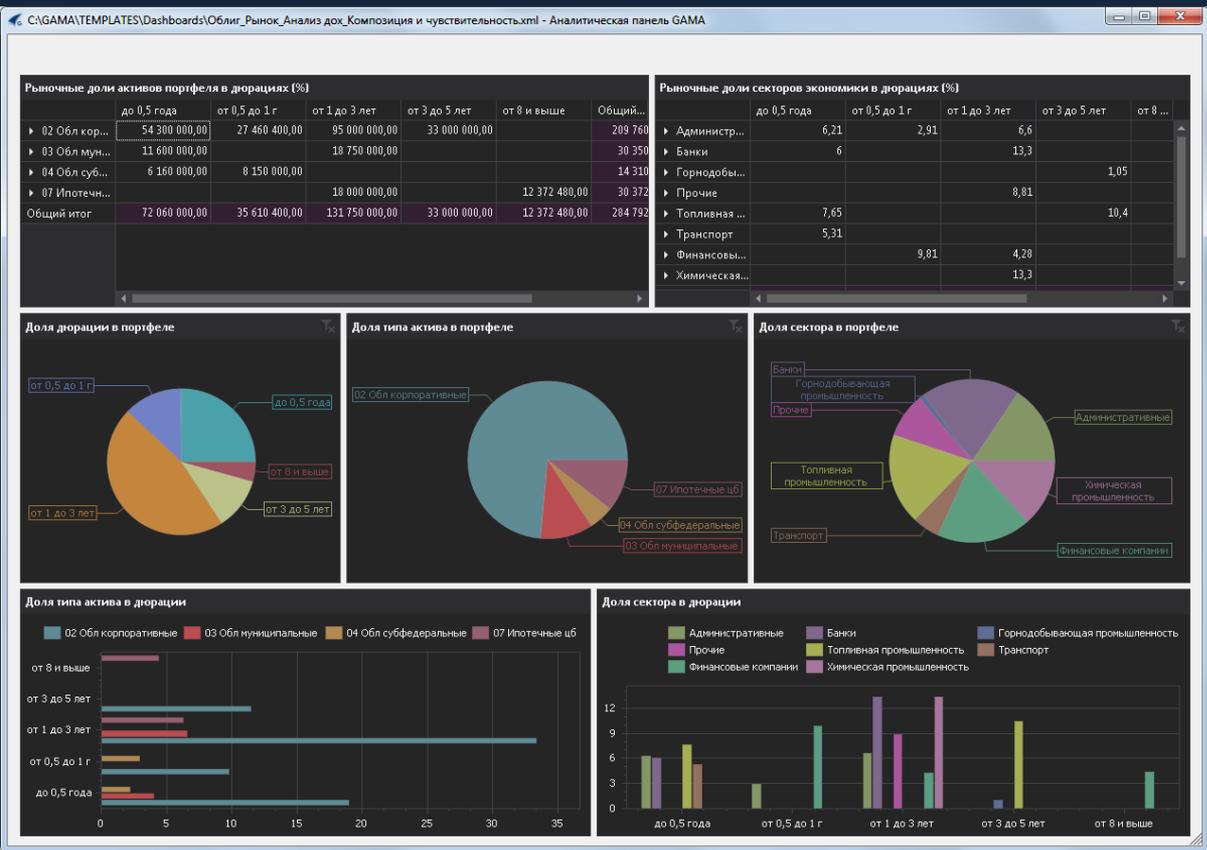
СРАВНЕНИЕ С АЛЬТЕРНАТИВНЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ

«Если сделка совершенно нерациональна, непонятно, зачем покупать облигацию никому неизвестной компании против облигации с суверенным рейтингом, с большей доходностью - это будет элемент процессуального надзора»

*Филипп Габуня,
Директор департамента коллективных инвестиций и доверительного управления
Банка России*

Дата операции	Тип транзакции (полный)	Наименование ЦБ (краткое)	Кол-во ЦБ	Цена в транзакции	Цена рыночная	Доходность к погашению (транзакции)	Наименование ЦБ (краткое) Альт.	Доходность к погашению (Альт.)	Премия за риск
08/09/14	Покупка	РЖД, 30	721,00	95,8500	95,960000	10,059	ОФЗ-48001-АД	4,913	5,146
08/09/14	Покупка	РЖД, 30	1.979,00	95,8700	95,960000	10,048	ОФЗ-48001-АД	4,913	5,135
08/09/14	Покупка	ВТБ, БО-43	1.040,00	98,9700	98,980000	9,722	Россия-2015	2,048	7,674
08/09/14	Покупка	ВТБ, БО-07	398,00	99,5900	99,690000	9,585	Россия, 26202	8,150	1,434
01/08/14	Покупка	Россия, 26204	800,00	94,5000	94,540400	9,536	Россия, 26204	9,518	0,018
08/09/14	Покупка	Башнефть, 04	17,00	99,9900	99,940000	9,207	Россия-2015	2,048	7,160
08/09/14	Покупка	Газпром Капитал, 06	45.000,00	98,0100	97,960000	9,195	Россия, 25077	9,241	-0,047
08/09/14	Покупка	МОСКВА-32049	33,00	96,9800	96,980000	8,404	Россия, 46019	7,657	0,748

РАСЧЕТ РЫНОЧНОГО РИСКА – VAR, ДЮРАЦИЯ

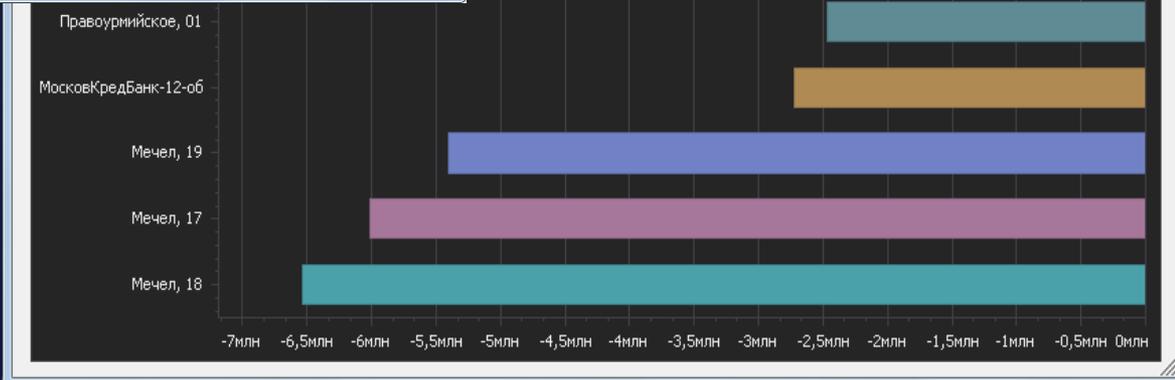


«...Фонд должен понимать, какие риски несет его актив, набор активов, в целом его портфель»

*Филипп Габуня,
Директор департамента
коллективных инвестиций и
доверительного управления Банка
России*

AP.xml - Аналитическая панель GAMA

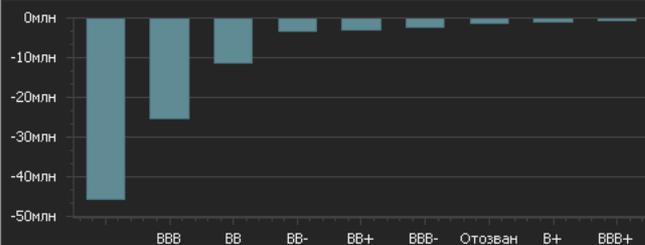
Д	Количество ЦБ	Исторический VAR (руб)	Количество наблюдений
0,41	67 838	-25,99	191
2,00	35 400	-73 967,20	107
7,36	406	-358,38	191
0,00	60 000	-143 094,24	191
8,80	640	-449,91	191
0,00	40 000	-60 327,98	191



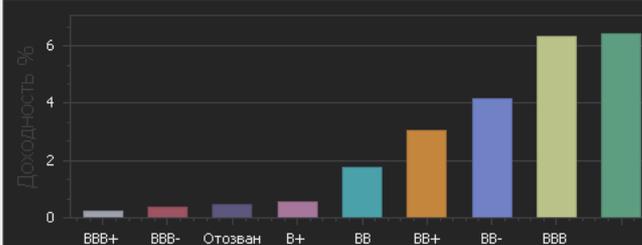
КРЕДИТНЫЕ РИСКИ

C:\GAMATEMPLES\Dashboards\ОП_Состояние_Кредитные рейтинги.xml - Аналитическая панель GAMA

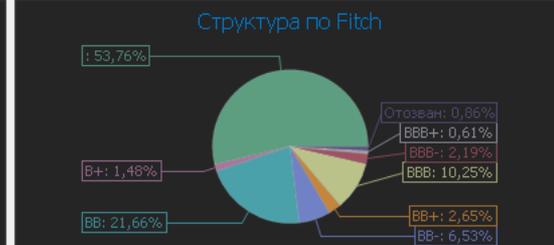
Распределение риска по Fitch (нац валюта)



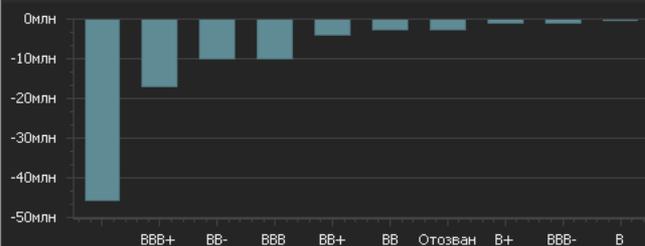
Распределение доходности по Fitch (нац валюта)



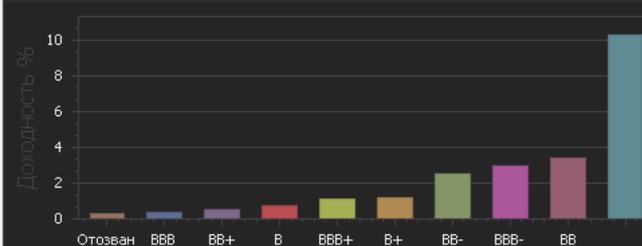
Распределение рыночной стоимости по Fitch



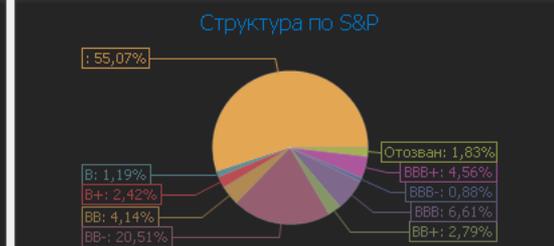
Распределение риска по S&P (нац валюта)



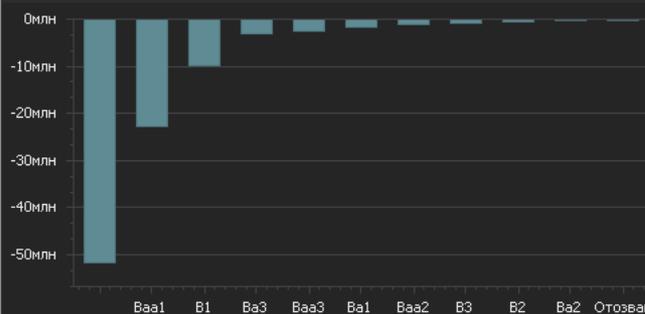
Распределение доходности по S&P (нац валюта)



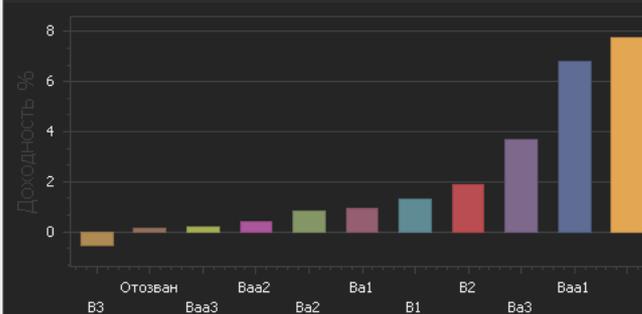
Распределение рыночной стоимости по S&P



Распределение риска по Moodys (нац валюта)



Распределение доходности по Moodys (нац валюта)

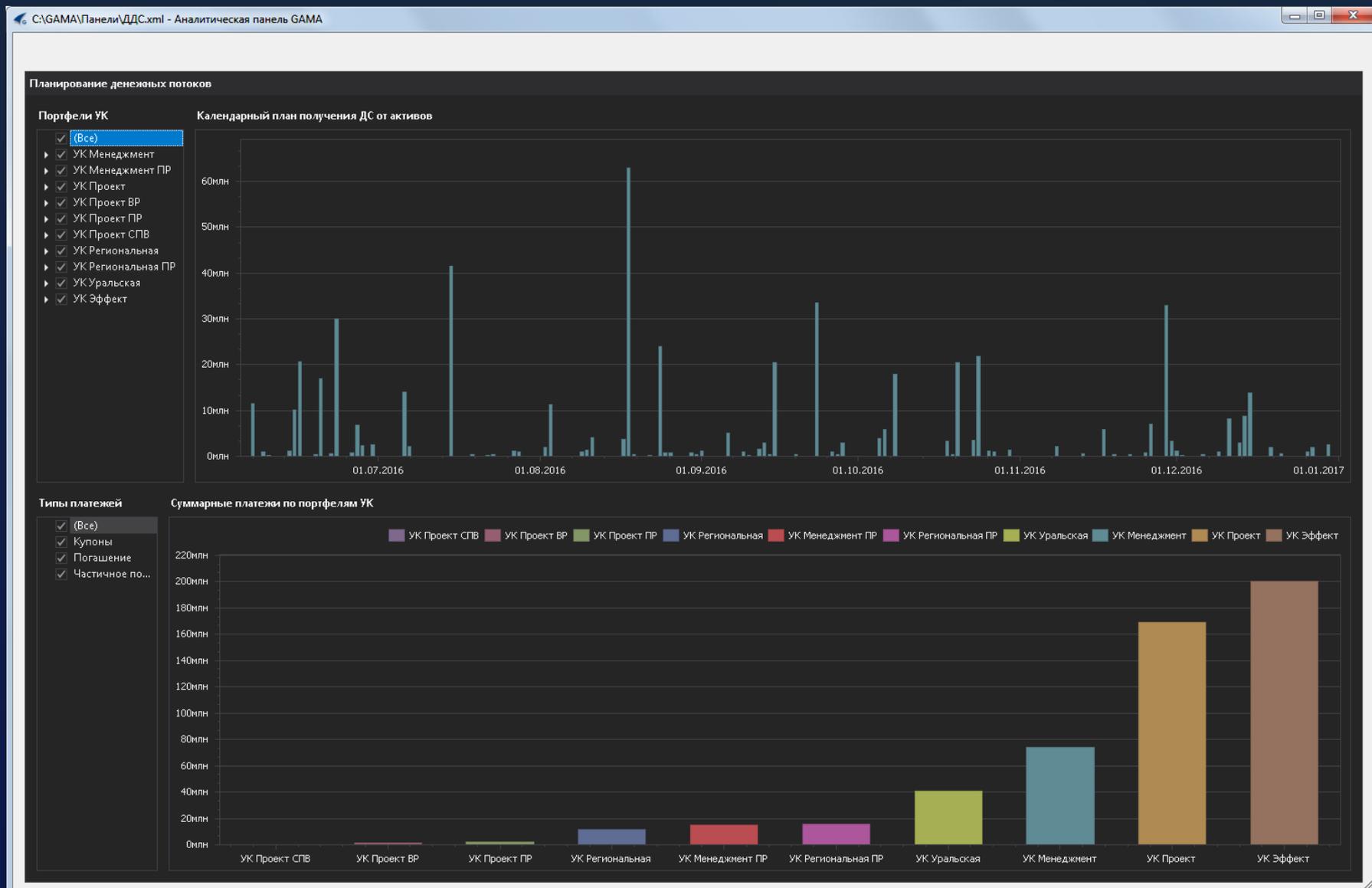


Распределение рыночной стоимости по Moodys

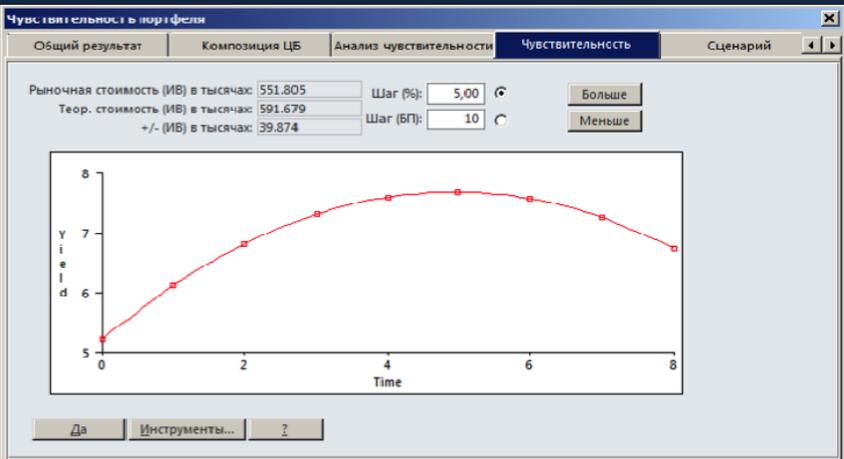


УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ

ТЕКУЩЕЙ, ДОЛГОСРОЧНОЙ И РЫНОЧНОЙ



СТРЕСС-ТЕСТИНГ ПОРТФЕЛЕЙ



Изменение стоимости портфеля при сдвиге кривой доходности

Годы	-2 шага	-1 шаг	+1 шаг	+2 шага
0	286 128,24	142 538,02	-141 499,64	-281 974,39
1	1 458 628,41	723 119,23	-711 030,50	-1 410 263,44
2	990 972,60	490 670,73	-481 302,31	-953 488,69
3	1 971 987,32	969 349,11	-937 397,11	-1 844 113,69
4	498 058,78	243 349,85	-232 486,85	-454 578,95
5	67 336,41	26 169,10	-11 824,83	-9 915,89
6	3 118 080,63	1 517 811,70	-1 440 101,57	-2 806 932,60
7	1 662 581,48	818 074,10	-792 636,99	-1 560 785,85
8	3 847 307,41	1 704 287,28	-1 360 683,84	-2 450 657,54



ФОРМИРОВАНИЕ ОТЧЕТОВ

Отчет о структуре активов по запросу ЦБ РФ

Рыночные доли активов портфеля в дюрациях (%)

	до 0,5 года	от 0,5 до 1 г	от 1 до 3 лет	от 3 до 5 лет	от 5 до 7 лет	от 8 и выше	Общий итог
02 Обл корпоративн	27,6	22,2	11,6	10,4	1,0		73,6
03 Обл муниципалн							
04 Обл субфедер							
07 Ипотечные							
Общий итог							

Рыночные доли секторов экономики в дюрациях (%)

	до 0,5 года	от 0,5 до 1 г	от 1 до 3 лет	от 3 до 5 лет	от 5 до 7 лет	от 8 и выше	Общий итог
Административн	4,4			10,8			15,2

Отчет о позициях портфелей

Портфели Фонда

Фильтр портфелей
(Все)

Доля Д

Категория актива
(Все)

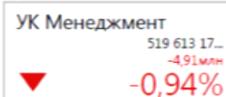
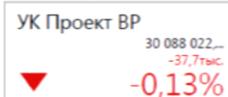
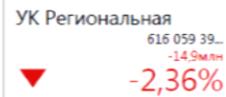
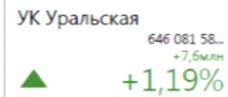
Позиции

Портфель	Актив	Сектор экономики
Россия_обл_25013		Грчиче
УК Финанс_01		Финансовые компан
Финансовые Бан...		Финансовые компан
Удмуртская респуб...		Административные
ТТК-1		Электроника
Газпром_Зап		Нефтегазовая пр
Счет ДУ УК2		
СОМО ЛенСпецЭМУ		Строительство
Сетевые машины_02		Машиностроение и м
Самарская обл_34_		
Самарская обл_350100		Административные
Самарская обл_350		
Русфинанс Банк_80...		Банки
Россия_46021		
Россия_26212		
Россия_26211		Государственные ап
Россия_26207		
Россия_26205		
Россия_26204		
Россельхозбанк_21		Банки
РОСБАНК_БСР-1		
Республика Калуга		Административные
Ренессанс Кредит КС		Банки
Новосибирск_34005		
Новосиб_обл_34011		Административные
Нижегород_обл_34_		
МСП Банк_БС-04		Банки

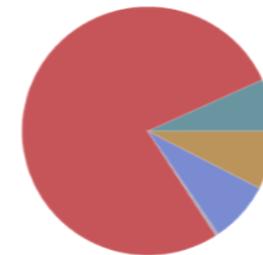
Консолидированный отчет

Монитор руководителя Фонда

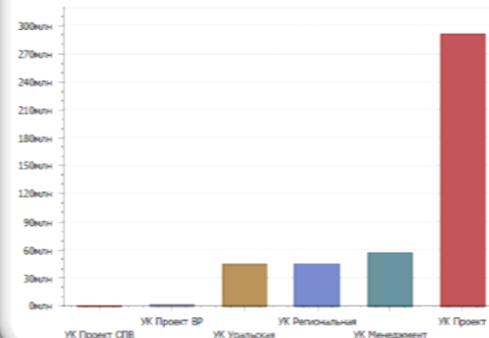
Отклонение текущей стоимости от балансовой - Стоимость общая рыночная на к...



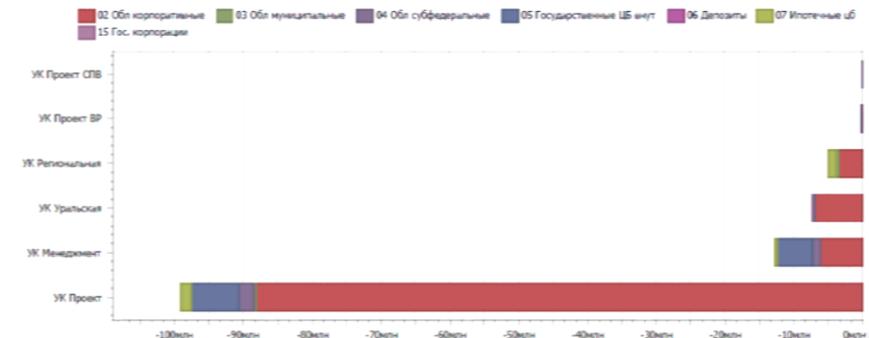
Доля портфелей в Фонде



Распределение инвестдохода по портфелям



Риск (по дюрации)



ЕДИНОЕ ИНФОРМАЦИОННОЕ ПРОСТРАНСТВО

Схема работы GAMA в НПФ

Рыночная информация
(от Бирж, информагентств)

Операции с активами НПФ
(от УК, СД и НПФ)

МОНИТОРИНГ СОСТОЯНИЯ ПОРТФЕЛЕЙ ФОНДА

КОНТРОЛЬ

- Инвестиционных деклараций
- Лимитных ведомостей
- Расчета вознаграждений УК
- «Рыночности» сделок

РИСКИ

- Расчет VaR
- Стресс-тестинг
- Определение ликвидности

АНАЛИТИКА

- Эффективность управления
- выявление источников эффективности
- сравнение с индикаторами
- статистические показатели

ПЛАНИРОВАНИЕ

- Будущих денежных потоков
- Будущего финансового результата

ОТЧЕТНОСТЬ

(внутренняя – стандартная – МСФО)

ПЕРВИЧНЫЙ УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С АКТИВАМИ

ОТСУТСТВИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ЗАТРАТ
НА ПО
В СЛУЧАЕ ДИЛЕРСКОЙ ЛИЦЕНЗИИ

ВРЕМЯ - ДЕНЬГИ

ЭКОНОМИЯ ВРЕМЕНИ и ДЕНЕГ на СОГЛАСОВАНИЕ и РЕАЛИЗАЦИЮ методик

УПРАВЛЯЮЩИЕ КОМПАНИИ,

НЕ ПРОХОДИТЕ МИМО

GAMA.RU



Вы умеете инвестировать – Мы умеем считать
все, что нужно для успеха

Все названия портфелей и цифры вымышлены
Любые совпадения, имеющие место, носят случайный характер