



GAMA

Полный контроль над активами и их рисками

Результаты многолетнего опыта российских компаний



Крупнейшие пенсионные фонды выбрали GAMA доказательство эффективности и гибкости

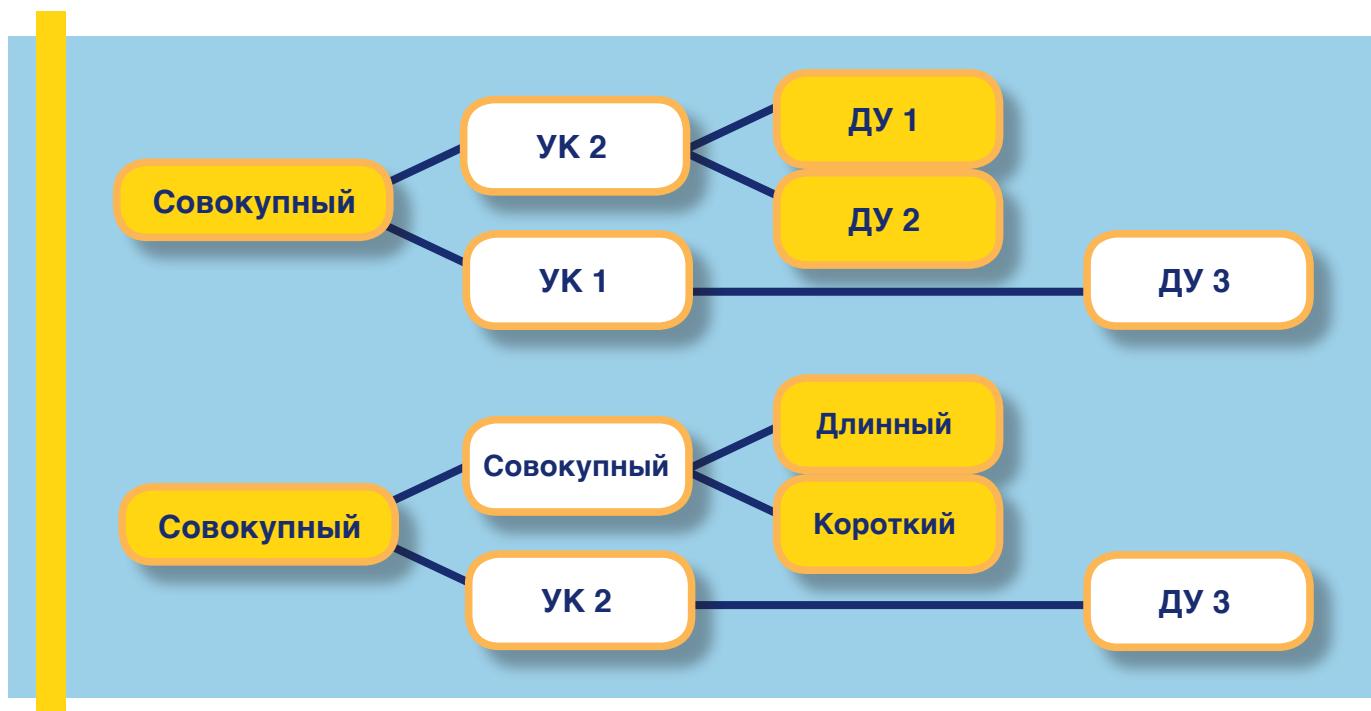
GAMA – это программный комплекс, который объединяет в себе многолетний опыт управления инвестиционной деятельностью средних и крупных институциональных инвесторов на российском и зарубежных рынках.

Модель управления активами может иметь сложную структуру. Как правило, каждый портфель представляет собой договор доверительного управления или собственный портфель.

Далее портфели могут объединяться в композиты (объединенные портфели) по различным признакам. Вплоть до совокупного портфеля всей компании.

Такая структура позволяет решать следующие задачи:

- полный контроль над всеми своими активами
- оценка эффективности управления активами от позиции в портфеле до совокупного портфеля
- управление рисками (рыночный, процентный, кредитный, валютный)
- перераспределение активов между управляющими с целью достижения целей инвестирования
- контроль и планирование денежных потоков
- контроль затрат на управление активами
- формирование аналитической, управленческой и обязательной отчетности
- своевременная и адекватная реакция на изменения состояния активов для достижения стратегических целей инвестора



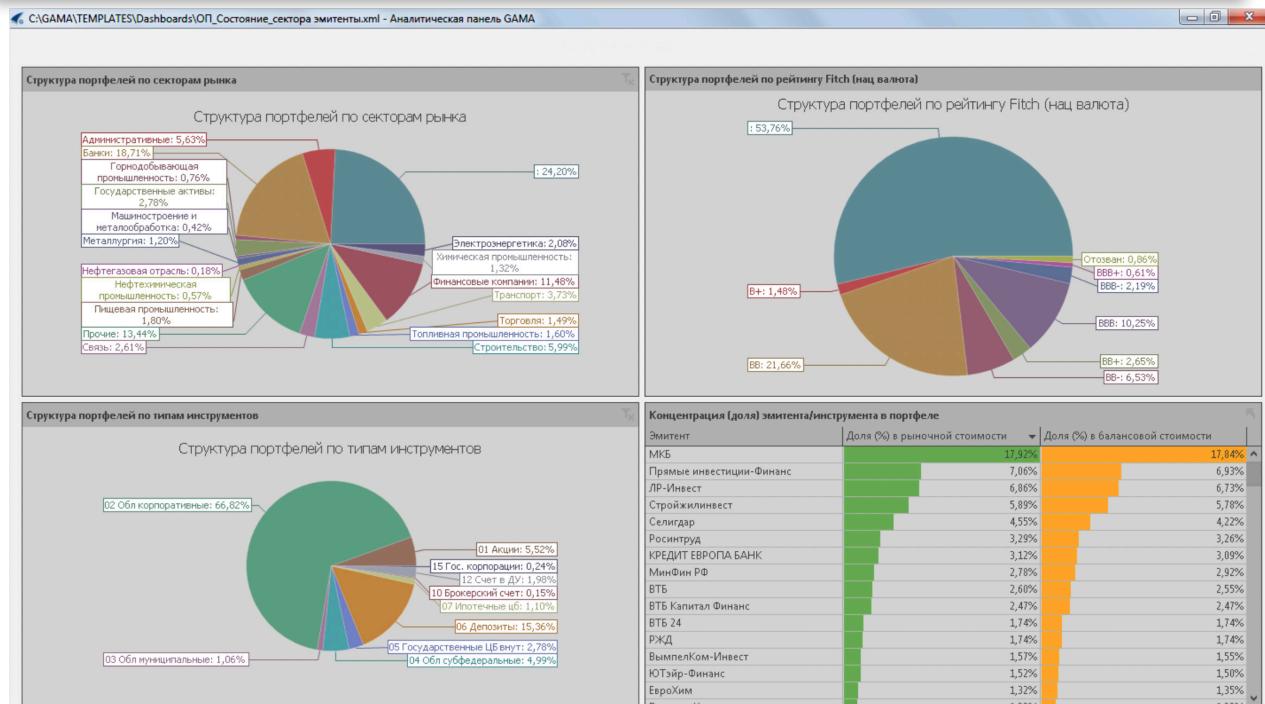
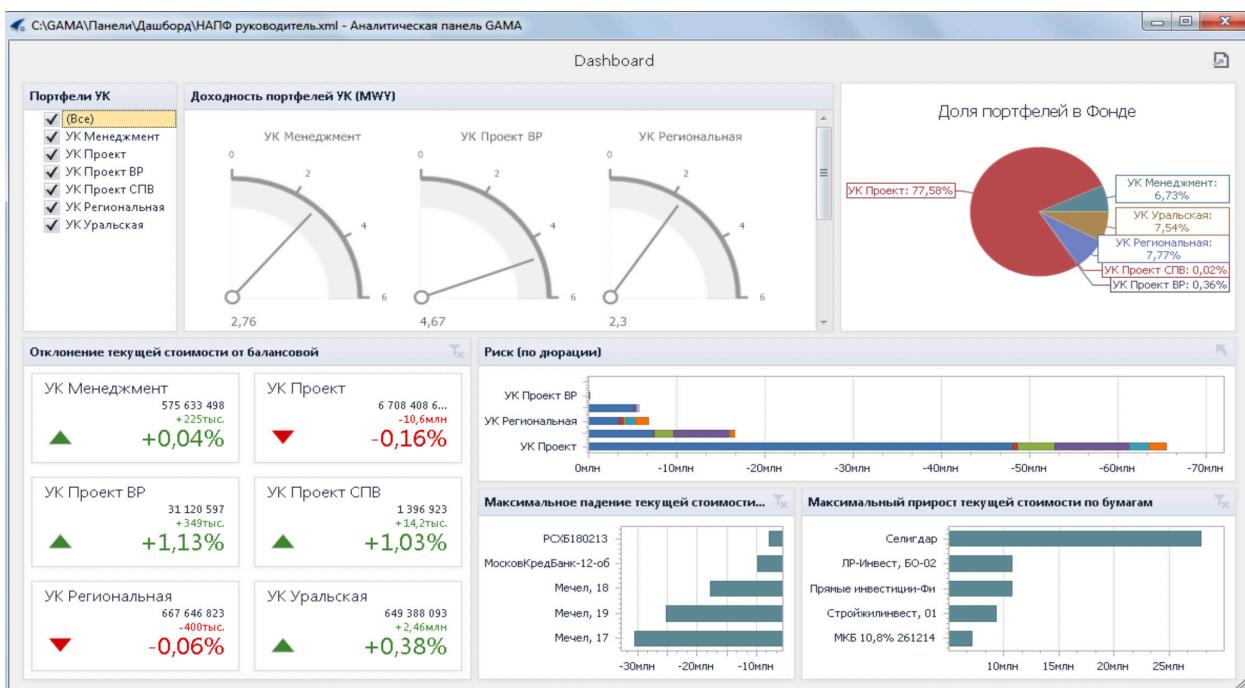
Мониторинг активов

Инвестор регулярно получает от каждого управляющего первичные данные по сделкам и движению денег. В любой момент времени инвестор видит структуру и состояние своих активов в целом, по портфелю каждого управляющего, по отдельной группе инструментов и по отдельному активу в каждом портфеле.

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

Филипп Габуния,
Директор департамента
страхового рынка
Банка России

На текущий момент в GAMA по каждому портфелю, по каждому активу портфеля рассчитывается более 150 аналитических показателей (справедливые, балансовые стоимости, задолженности, прибыли\убытки, доходности, доли, дюрации и др.). Только финансовых результатов в GAMA больше 20 показателей.

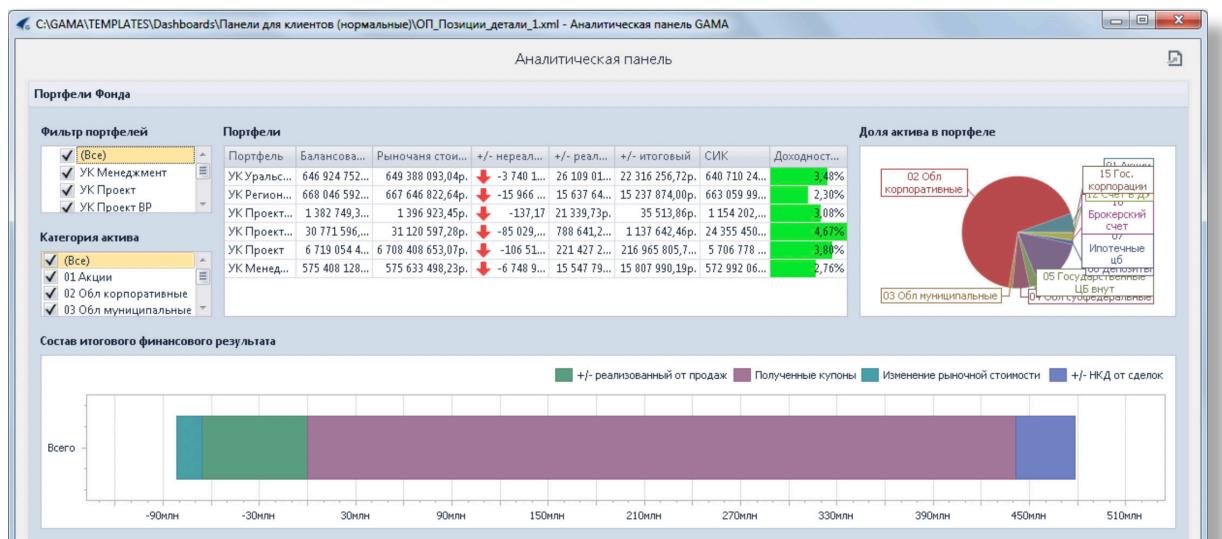


«GAMA превращает первичную информацию о сделках в уникальную информацию, незаменимую при принятии инвестиционных решений»

Дмитрий Роман,
Директор по маркетингу проекта
GAMA

Результаты управления активами

Инвестор получает полную и детальную информацию о результатах управления своими активами. Какая из управляющих наиболее и наименее эффективен при на заданном интервале времени? Какие типы активов, какие сектора экономики, какие категории дюрации, какие эмитенты приносят максимальную и минимальную доходность? Каковы причины таких результатов? Теперь на все эти вопросы у инвестора есть ответы.



Показатели композит-портфеля	
Композит-пф:	Инс накопления
Бенчмарк:	Индекс ММВБ
Начало:	31/12/11
Период:	1 неделя
Бенчмарк	<input type="button" value="Да"/>
Конец:	30/09/12
Ставка:	7,00
Композит-пф	<input type="button" value="Бенчмарк"/>
Инструменты...	<input type="button" value="Инструменты..."/>
Наблюдений:	29
Бенчмарк:	29
Доходность (%):	6,91878
Среднее (%):	0,14324
Стандартное отклонение (%):	1,47806
Шарп:	-0,05495
Трейнер (%):	-1,98345
Сортинко:	-0,08774
Станд. откл.	0,92575
Сортинко (%):	15,37323
Наблюдений:	29
Ковариация:	0,000034292
Корреляция:	0,50068
Бета:	0,04095
Альфа простой (%):	7,34766
Альфа сложный (%):	0,63431
Детерминация:	0,25068
Информационный:	0,17345

«Осознание, что оценка деятельности управляющего осуществляется не на основании его отчетов, а на основании данных самого Фонда, дисциплинирует УК»

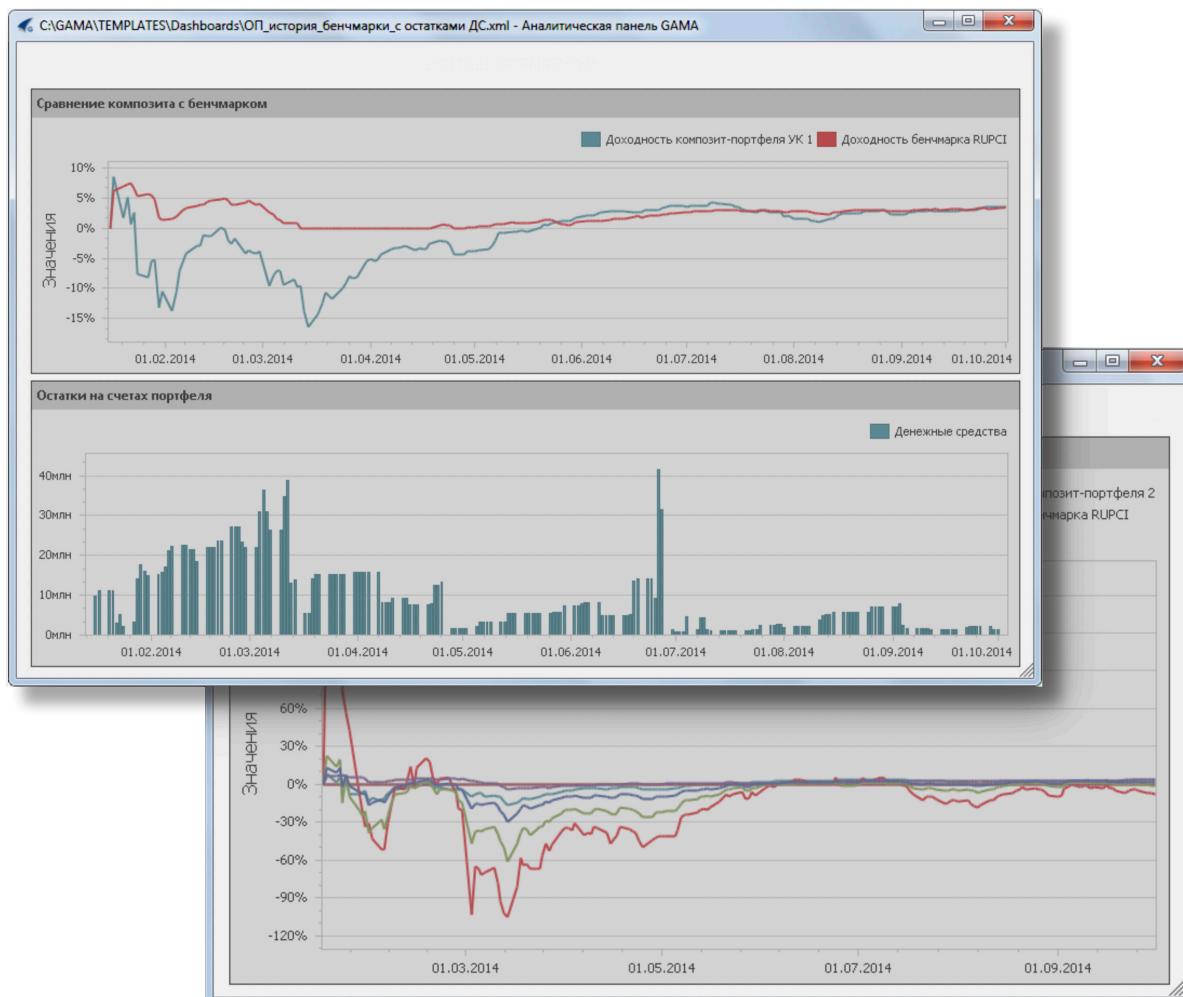
**Максим Максимов,
Начальник Финансового управления
НПФ «Телеком-Союз»**

Оценка эффективности управления активами Фонда

Доходности портфелей сравниваются с доходностью рыночных индикаторов (индекс Московской биржи, RUPCI, RUPMI и еще более 20 рыночных индексов).

Создание своих индексов/бенчмарков и сравнение результатов управления с ними позволяет инвестору более тонко учитывать эффективность и специфику своих инвестиционных стратегий. А это помогает ему принимать взвешенные и аргументированные инвестиционные решения.

GAMA позволяет выявлять, насколько эффективно каждая управляющий работает с различными категориями активов. Это дает инвестору четкое понимание возможностей каждого управляющего, и обеспечивает инвестора бесценной информацией при заключении договоров ДУ с управляющими.



«Теперь мы видим, как формируется финансовый результат, в какой степени на него влияют сделки с различными финансовыми инструментами»

*Наталия Татищева,
Начальник Управления
риск-менеджмента
НПФ «Промагрофонд»*

Выявление источников эффективности управления активами

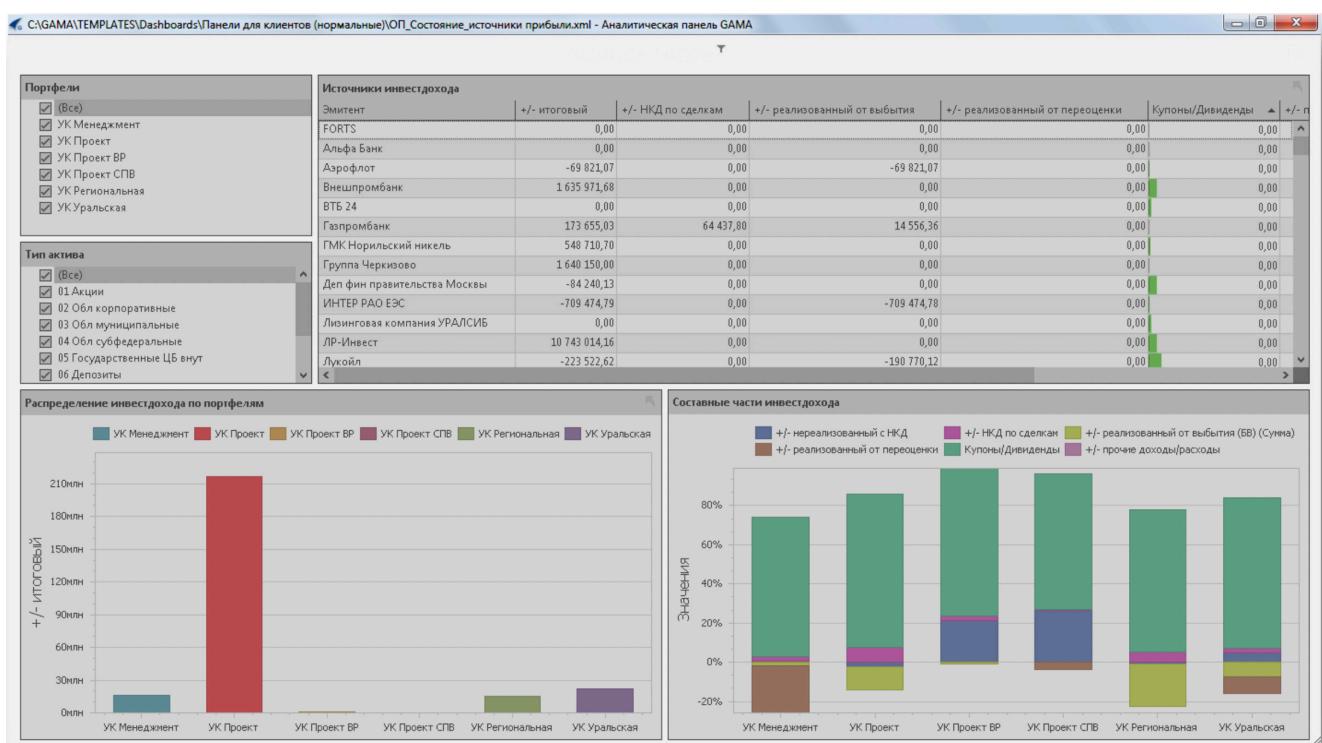
GAMA обеспечивает инвестора детальной информацией об источниках полученных финансовых результатов.

Это результат изменения ситуации на рынке?

Это результат эффективных операций с активами?

Это бухгалтерские переоценки активов?
Или это изменение курсов валют?

Теперь инвестор знает ответы на эти вопросы.



Контроль за операциями с активами

Инвестор легко контролирует «рыночность» операций управляющего со своими активами, а также сравнивает проведенные покупки активов с покупкой альтернативных инструментов (например, государственных бумаг).

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	ОФ 3-48001-АД	4,913	5,146
08/09/14	Покупка	РЖД_30	1.979,00	95,8700	95,960000	10,048	ОФ 3-48001-АД	4,913	5,135
08/09/14	Покупка	ВТБ_Б0-43	1.040,00	98,9700	98,980000	9,722	Россия-2015	2,048	7,674
08/09/14	Покупка	ВТБ_Б0-07	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

Риск менеджмент

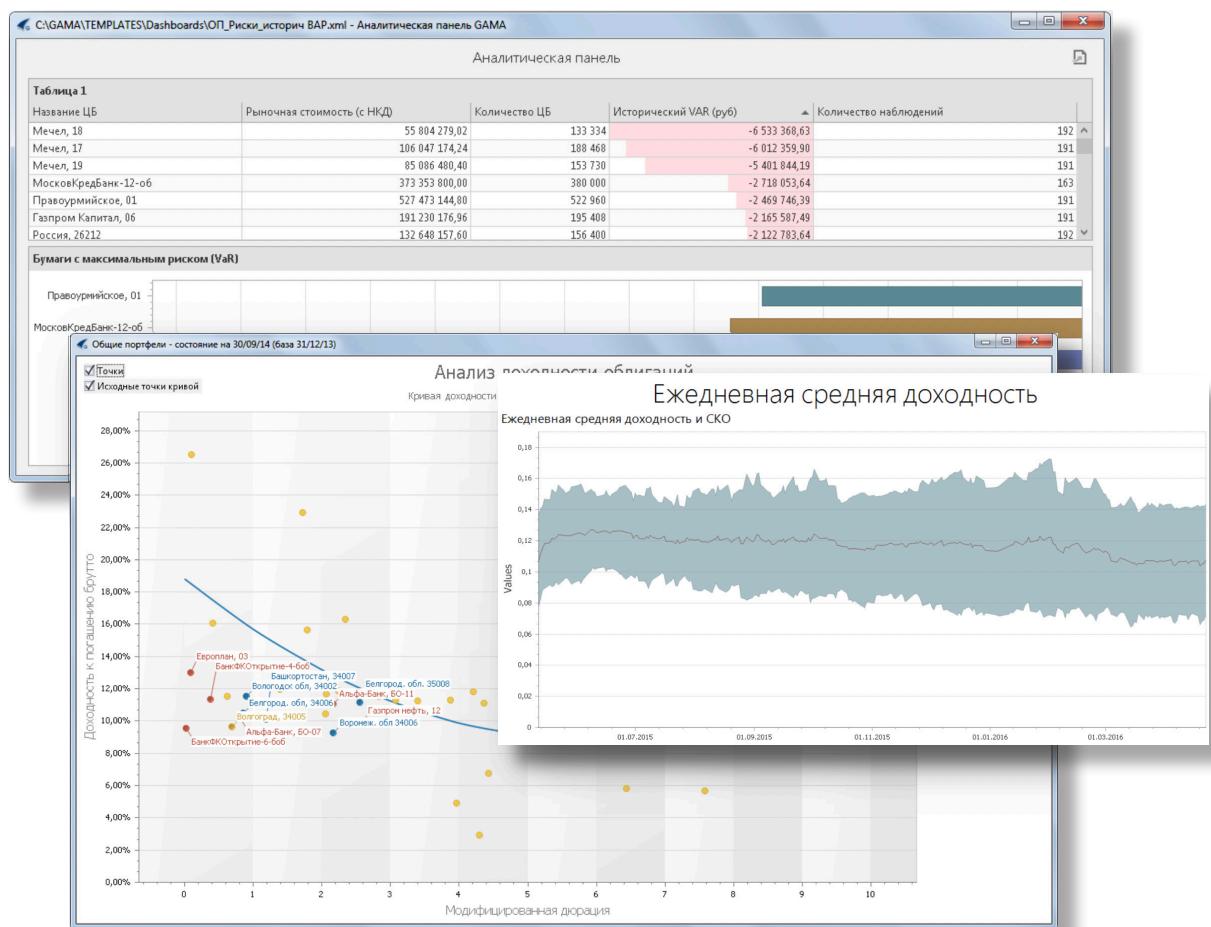
VaR, дюрация в деньгах

GAMA предоставляет инвестору обширную информацию по рискам, связанным с его активами. VaR, рассчитанный историческим и параметрическим методом, показывает, в каких портфелях, в каких категориях активов и в каких конкретно инструментах сконцентрированы риски максимальных потерь.

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

Филипп Габуния,
Директор департамента
страхового рынка
Банка России

Дюрация, измеряемая в деньгах, показывает, насколько уменьшится стоимость облигаций в портфеле при росте ставок на 1 бп. Всесторонний анализ портфелей по этим показателям риска показывает, сколько и где (в каких портфелях, инструментах, секторах экономики, категориях дюрации, эмитентах и т.д.) сконцентрированы максимальные риски инвестора, и какую доходность они при этом дают.



Кредитные рейтинги

Инвестор всегда видит, в активах с какими рейтингами сконцентрированы его активы и какую доходность они при этом дают. А возможность создавать внутреннюю шкалу рейтингов инвестора позволяет ему учитывать свои индивидуальные методики оценки кредитного качества портфелей.

«GAMA – это реальные перспективы для нас перейти на новый уровень работы»

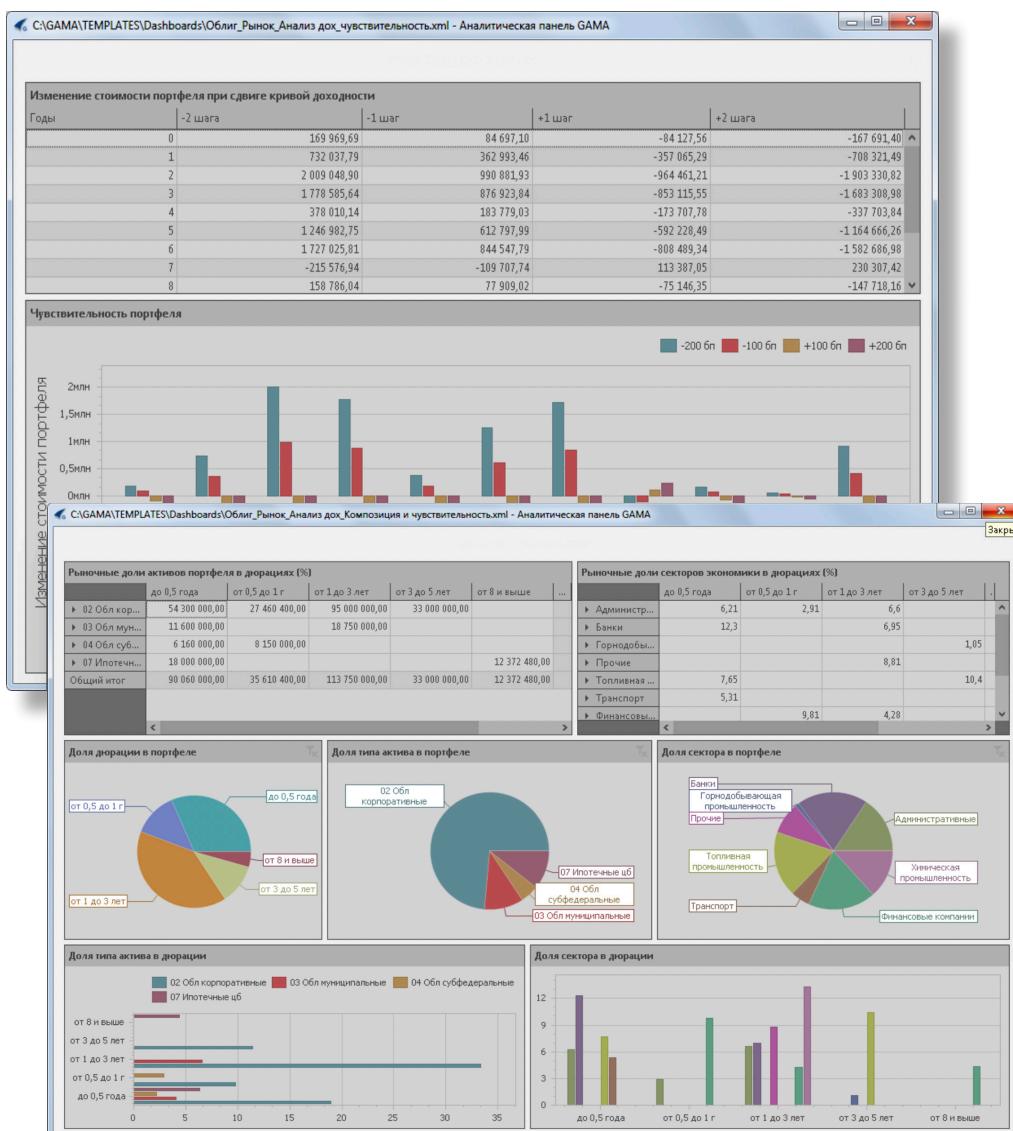
Сергей Мазарюк,
Начальник отдела инвестиций и
анализа ОНПФ «Доверие»

Стресс-тестинг

В GAMA модель рынка описывается кривыми доходности, которые можно построить по заданному набору бумаг. Изменение формы кривой доходности моделирует изменение процентных ставок на рынке. Далее анализируется изменение стоимости выбранного портфеля при изменении процентных ставок на рынке.

Возможность при анализе добавлять в портфели или убирать из него различные активы позволяет риск-менеджерам инвестора подбирать наиболее оптимальный количественный и качественный состав портфелей для повышения его устойчивости к изменению процентных ставок.

Расчет планового инвестиционного дохода при изменении ситуации на рынке (прогнозного значения индекса, ставки реинвестирования, доходности к погашению) увеличивает возможности инвестора по оценке состояния своих активов, принятии решений об изменении состава и структуры активов и планировании финансового результата.



Контроль инвестиционной декларации

GAMA помогает инвестору выявлять нарушения инвестиционной декларации или лимитной ведомости управляющими по каждому портфелю, по каждой группе портфелей. Инвестор видит не только само нарушение, но и все активы, которые попадают под это нарушение.

«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 Габуния,
Директор департамента
страхового рынка
Банка России

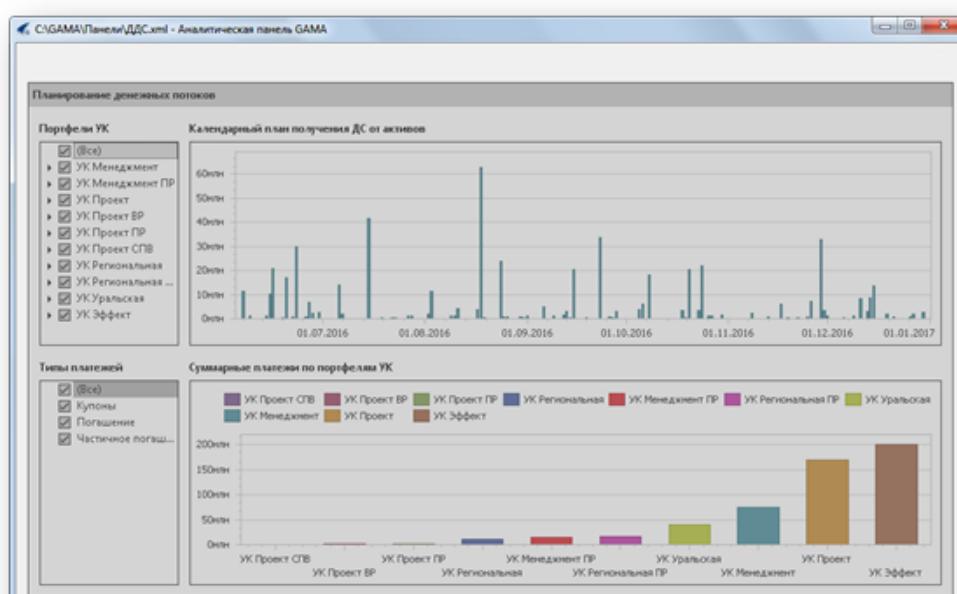
Название ограничения	Значение параметра максимума	Фактическая доля (%)	Запас "прочности" (%)	Значение параметра (абсолютное значение)
Акции российских эмитентов в форме ОАО	25	5,74	19,26	930 529 063,29
Госбумаги субъектов РФ	40	4,32	35,68	700 078 740,23
Государственные ЦБ РФ	100	2,35	97,65	381 346 899,05
Депозиты в рублях	80	8,45	71,55	1 369 620 232,56
Ипотечные бумаги	0	0,87	-0,87	140 784 548,23
Муниципальные облигации	40	0,85	39,15	137 599 830,00
Облигации РХО	80	70,94	9,06	11 498 919 845,75
Пая фондов, инвестирующих в иностранные... Средства на счетах в рублях	0	0,00	0,00	0,00
Ценные бумаги МФО	20	0,00	20,00	0,00

Ликвидность активов

GAMA дает инвестору возможность оценивать, какие активы и как быстро могут быть переведены в деньги. Для этого GAMA группирует активы на рынке и в портфеле по эшелонам ликвидности и рассчитывает по каждой бумаге срок закрытия позиций.

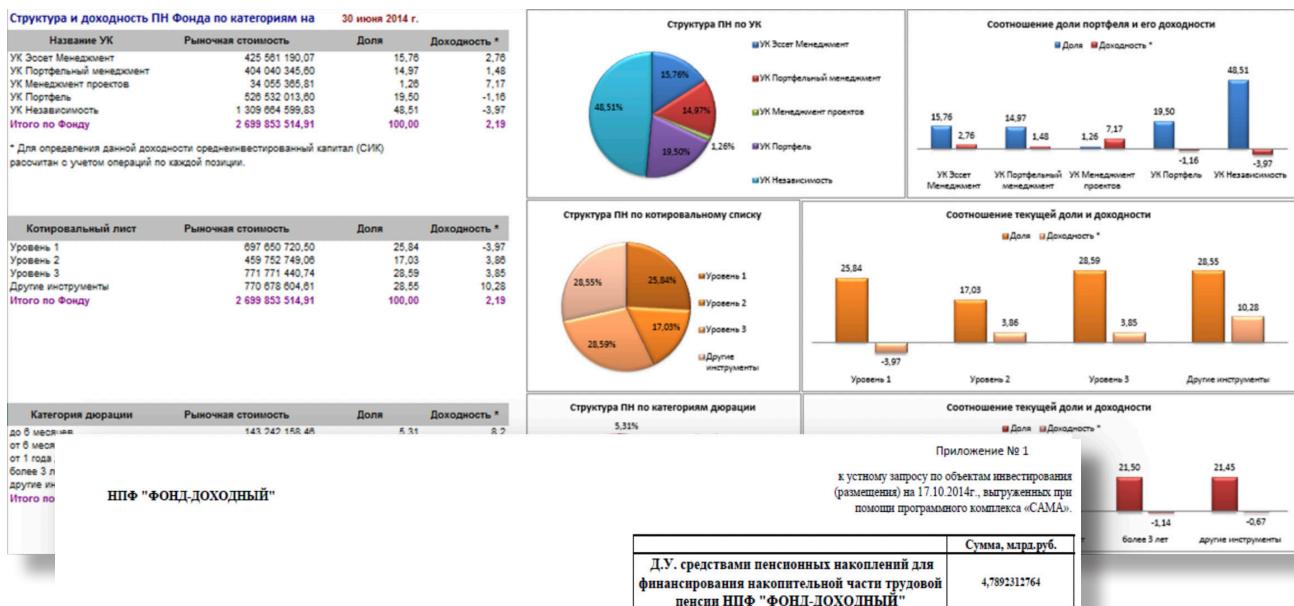
Контроль денежных потоков

От GAMA инвестор получает детальную и обширную информацию о денежных потоках, связанных с его активами. Зная свой план по выплатам и, имея детальную информацию по фактическому и плановому движению денег, инвестор эффективно управляет своими денежными потоками.



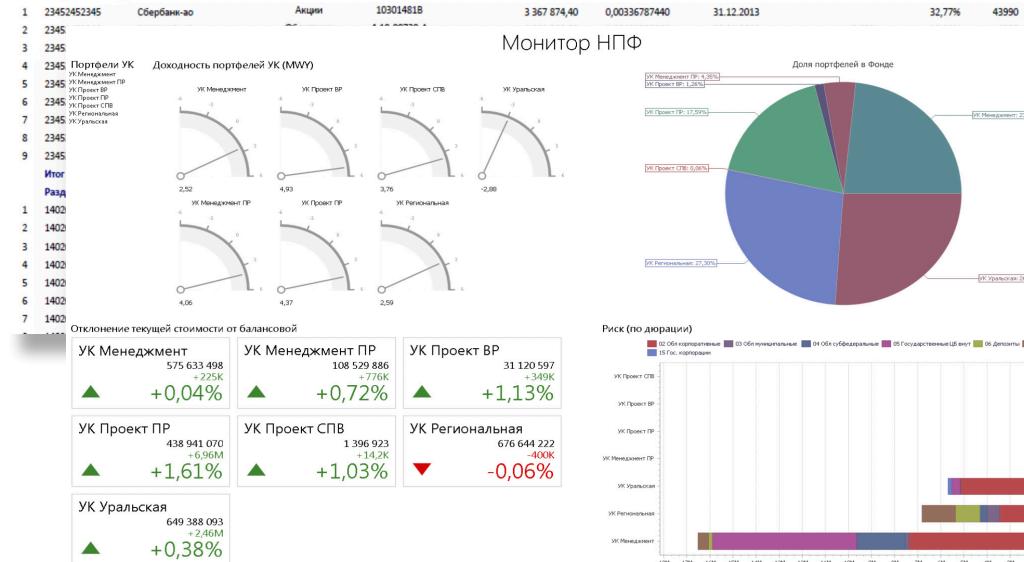
Формирование отчетности, включая требования МСФО

В GAMA подготовка отчетов по инвестиционной деятельности управляющих и инвестора удобна, проста и занимает минимальное время. Вы можете не только воспользоваться уже готовым набором аналитических и законодательных отчетов, но и использовать инструментарий GAMA для самостоятельной подготовки презентабельных, а главное, информативных аналитических и управленческих отчетов для учредителей, клиентов, руководства и рынка.



Раздел 1. ЦЕННЫЕ БУМАГИ

№ п/п	Объект инвестирования (размещения)	Номер гос. регистрации выпуска ценных бумаг	Средства ПН/ПР Фонда, размещенные в ценные бумаги эмитента.	Средства ПН/ПР Фонда, размещенные в ценные бумаги эмитента (млрд.руб/%)	Дата приобретения ценной бумаги	Дата продажи ценной бумаги	Ставка купона %	Полная/эффективная доходность %	Иные сведения (кол-во ц)
1	Раздел УК Менеджмент								



Оптимизация текущей деятельности

Удобству и стабильности получения данных из внешних источников (сайтов бирж, информационных порталов, торговых терминалов, отчетов брокеров, управляющих компаний) в GAMA уделено большое внимание. Автоматизированная сверка данных со специализированными депозитариями, формирование данных для информационных сайтов и внешних систем «по одной кнопке» (ЭДО, торговых терминалов) делают рутинную работу инвестора быстрой и менее утомительной.

GAMA создает единое информационное пространство для инвестиционной деятельности и управления рисками инвесторов.



Полный и оперативный контроль над текущим состоянием всех активов инвестора. Независимый расчет эффективности управления активами. Сравнение с альтернативными инвестициями



Основа для формирования комплексной системы риск-менеджмента при управлении активами
Стресс-тестинг портфелей



Оптимизация денежных потоков
Контроль затрат инвестора на управление активами



Результаты управления активами в виде показательной и информативной аналитической, управлеченческой отчетности, включая требования МСФО



Оптимизация текущей деятельности инвестора
Интеграция с внешними информационными системами

GAMA

Для получения дополнительной информации обратитесь
по телефону +7 (812) 325-9093
по эл. почте gama@infostroy.com, Droman@infostroy.com
на сайт www.gama.ru

ООО «ИНФОСТРОЙ»

Компания Инфострой с 1990 г. занимается разработкой, внедрением и сопровождением программного обеспечения для управления портфелями ценных бумаг.