



Услуги независимой аналитической экспертизы

Мы готовы предложить квалифицированным институциональным и частным инвесторам, а также управляющим компаниям, осуществляющим доверительное управление паевыми, пенсионными и страховыми фондами, новый для российского рынка вид консультационных услуг – независимую аналитическую экспертизу управления инвестиционными портфелями. Для инвесторов – это шанс получить непредвзятое и компетентное суждение о результатах доверительного управления их средствами, для управляющих компаний – это возможность независимого контроля качества управления активами и рисками.

Нашими экспертами являются известные российские специалисты в области оценки и управления финансовыми рисками и макроэкономического прогнозирования, обладающие международно признанной квалификацией и большим практическим опытом работы в области инвестиционного консультирования.

Аналитический отчет о состоянии портфеля предоставляется ежемесячно или с иной периодичностью и может включать в себя следующие элементы.

1. Оценка соответствия состава и структуры портфелей финансовых инструментов стратегическим и тактическим целям инвестора по доходности, ликвидности и уровню риска.
2. Оценка качества применяемой стратегии управления инвестиционными рисками, в том числе:
 - ⇒ оценка уровня риска существующих портфелей акций, облигаций, валют и производных инструментов в разрезе позиций, инструментов и факторов риска на основе различных показателей риска (*VaR*, *CVaR* и др.);
 - ⇒ оценка возможных потерь стоимости портфеля в случае кризисных событий на рынках (стресс-тестирование портфелей);
 - ⇒ оценка изменения уровня риска портфеля в разрезе позиций, инструментов и факторов риска при изменении его состава и структуры;
 - ⇒ рекомендации по установлению позиционных лимитов на совокупный уровень риска портфеля и отдельные виды рисков.
3. Рекомендации по оптимизации состава и структуры портфелей финансовых инструментов в соответствии с инвестиционными предпочтениями и ограничениями по уровню риска и/или доходности.

За информацией обращайтесь к Лобанову Алексею Анатольевичу (alexey.lobanov@financier.com) и Миронову Валерию Викторовичу (mironov@dcenter.ru).
Центр развития, dcenter.ru.

Second-opinion consulting services for institutional and private investors

We are pleased to announce a new consulting service of providing a second opinion on portfolio management for qualified institutional and private investors as well as to asset management firms. For investors, this is a chance to obtain an unbiased and competent judgment on the performance and risk of their assets under management, while for asset managers it is an opportunity to independently verify their portfolio and risk management strategies.

On our expert team there are only well-known Russian professionals in financial risk management and macroeconomic forecasting. Their professional integrity is globally certified and is reinforced by their in-depth practical experience in investment consulting.

An analysis report on the portfolio composition and management is prepared for the customer on a monthly or other basis and may include the components given below.

1. Evaluation of suitability of portfolios under management for the investor's return, risk, and liquidity preferences.
2. Regular evaluation of a portfolio and risk management strategies including:
 - ⇒ measurement of market risk of diversified stock, bond and FX portfolios using *VaR*, *CVaR* and other relevant risk indicators;
 - ⇒ comprehensive stress testing against various risks;
 - ⇒ analysis of changes in portfolio risk due to expected changes in portfolio composition;
 - ⇒ advice on setting and managing market risk and position limits.
3. Recommendations on amending the portfolio composition to better fit the investor's risk tolerance, liquidity and return preferences.

Address to Lobanov Alexey (alexey.lobanov@financier.com) and Mironov Valeriy (mironov@dcenter.ru). Development Center, dcenter.ru.