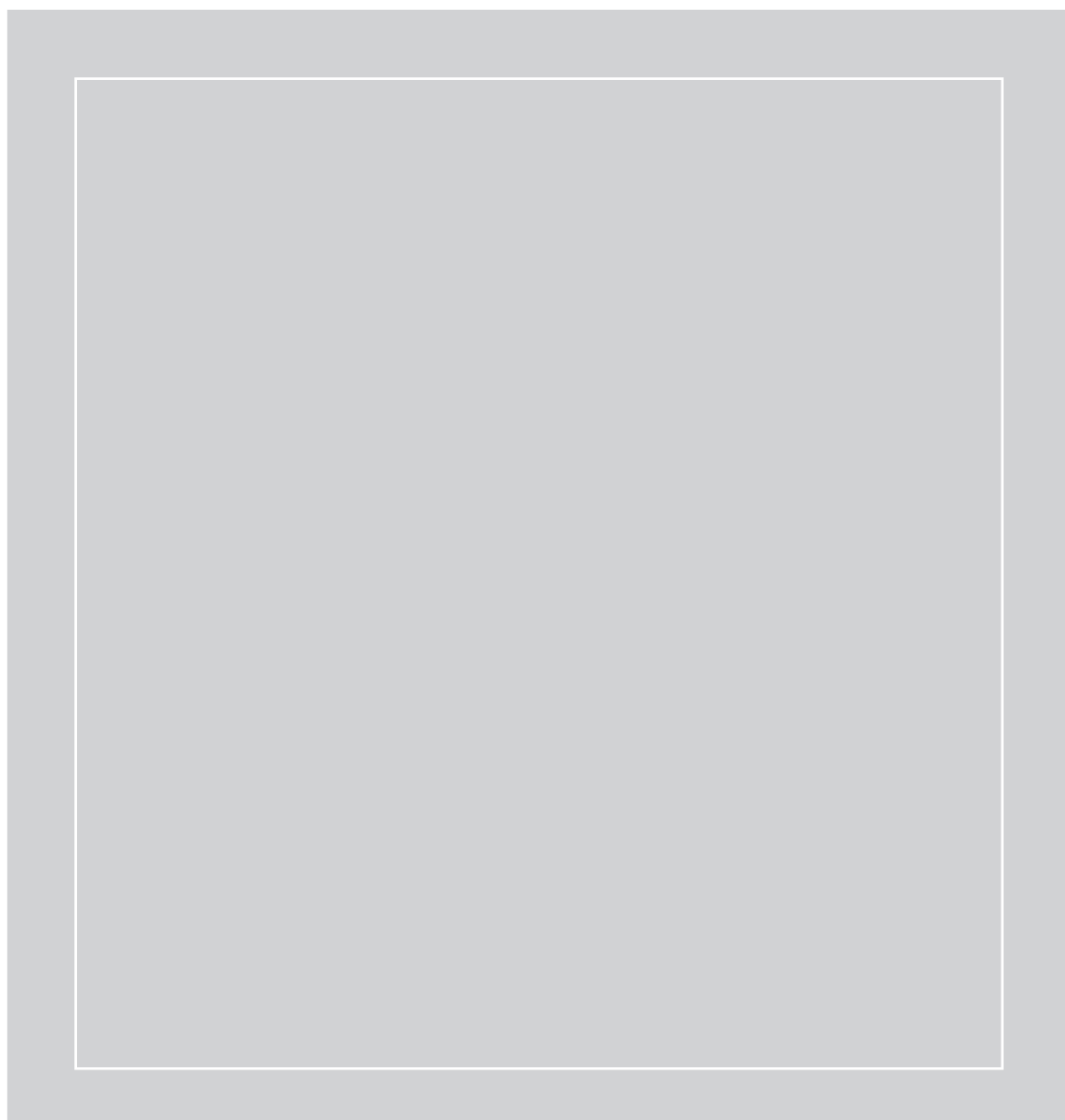




**ИТОГИ ИНТЕРАКТИВНОГО ОПРОСА  
НА КОНФЕРЕНЦИИ «УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ  
В РОССИИ - 2011»**



**Обзор «Итоги интерактивного опроса на конференции «Управление рисками  
в России – 2011»: рынок ждет стандарты риск-менеджмента» подготовили:**

Александр Гуцин,  
эксперт отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов

Павел Митрофанов,  
руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов

---

Павел Самиев,  
заместитель генерального директора

## МЕТОДОЛОГИЯ

Опрос был проведен в интерактивном формате в рамках ежегодной профессиональной конференции «Управление рисками в России – 2011», состоявшейся в Москве 1 декабря 2011 года. Среди респондентов опроса было более **30 топ-менеджеров** НПФ, банков, управляющих и страховых компаний, СРО, в том числе НП НАПФ, НПФ «ЛУКОЙЛ-Гарант», ВТБ Страхования, Газпромбанк – Управление активами, Росгосстрах Банка, НПФ «Благосостояние», Банка БФА, СК АИЖК, «Спутник – Управление капиталом», СК «Транснефть», НБ «Траст», НПФ «Сургутнефтегаз», ОСАО «Ингосстрах», УК «Ингосстрах-Инвестиции», СК РОСНО, НПФ электроэнергетики, СГ МСК, ГК «Внешэкономбанк», НПФ «Телеком-Союз», УК «Тринфиико», СК «Пари», НПФ «Система».

## РЕЗЮМЕ

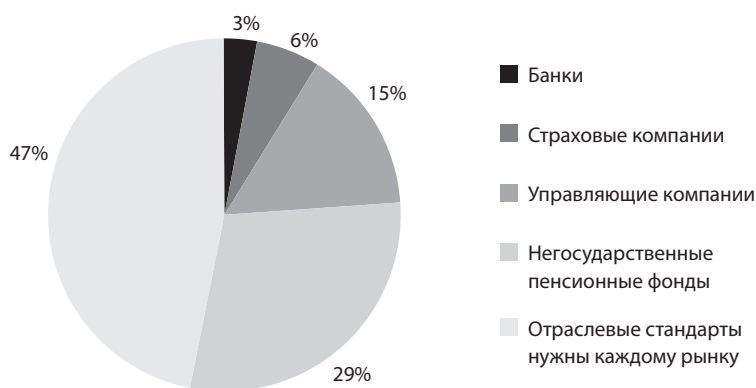
**Стандарты риск-менеджмента нужны для каждого сегмента финансового рынка: профильная СРО должна их разработать, а независимые компании следить за их соблюдением.** 47% опрошенных уверены в необходимости отраслевых стандартов на всех сегментах финансового рынка. При этом большинство опрошенных уверены в том, что стандарты для рынка доверительного управления (56%) и страхового рынка (51%) должны разработать профильные СРО. Также среди опрошенных наиболее распространено мнение, что независимые компании (рейтинговые агентства, аудиторы) должны отвечать за контроль соответствия финансовых компаний отраслевым стандартам риск-менеджмента.

**Отраслевой стандарт риск-менеджмента появится на пенсионном рынке в 2012 году, на рынке ДУ – в 2013-м, а на страховом – не ранее 2014 года.** В 2012 году будет представлен финальный вариант отраслевого стандарта риск-менеджмента пенсионных фондов. При этом большинство опрошенных уверены, что на практике стандарт заработает только в 2013 году. Также участники опроса полагают, что отраслевые стандарты риск-менеджмента на рынке ДУ появятся в 2013 году (37%), а на страховом – не ранее 2014-го (51%).

**На рынке нет единого мнения, кто должен отвечать за контроль соблюдения стандарта риск-менеджмента.** Все опрошенные высказались за то, что контроль за соблюдением стандарта нужен, однако единого мнения среди участников нет. Наиболее популярный вариант, что контроль должны осуществлять независимые компании, набрал 29%. Практически поровну голосов получили варианты контроля со стороны НАПФ (21%), ФСФР (24%) и самих фондов (26%).

**Слабым местом российского риск-менеджмента остается контроль операционных рисков.** Большинство участников опроса (34%) полагают, что их компания в меньшей степени защищена от реализации операционных рисков. При этом 21% опрошенных уверены, что их компания надежно защищена от всех видов рисков.

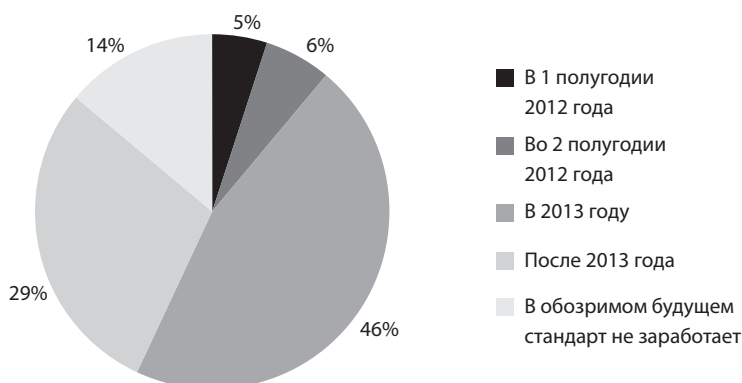
**График 1.** Какой сегмент финансового рынка больше всего нуждается в появлении отраслевого стандарта риск-менеджмента?



Источник: «Эксперт РА»

Подавляющее большинство проголосовавших (47%) уверены в необходимости отраслевых стандартов риск-менеджмента на всех сегментах финансового рынка. При этом 29% полагают, что в первую очередь стандарт контроля за рисками нужен пенсионному рынку в виду его высокой социальной значимости, что подтверждает своевременность разработки НП НАПФ стандарта управления рисками в НПФ.

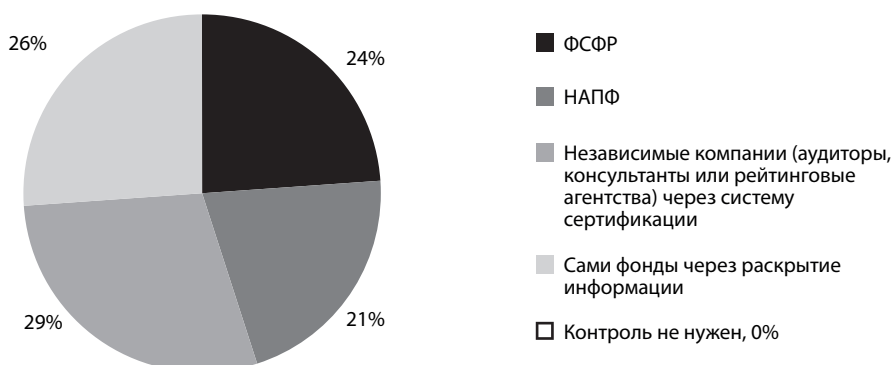
**График 2.** Когда, по вашему мнению, «пенсионный стандарт» риск-менеджмента заработает на практике?



Источник: «Эксперт РА»

Несмотря на то что разработка стандарта была начата в 2011 году, большинство участников (46%) полагают, что на практике стандарт заработает только в 2013 году. Также 29% считают, что стандарт заработает после 2013 года, а 14% вовсе не видят в обозримом будущем работающего стандарта по рискам на пенсионном рынке. Скептические настроения относительно сроков внедрения стандартов объяснимы тем, что фондам потребуются большие затраты времени и денежных средств на приведение своих текущих практик управления рисками до уровня, обозначенного в стандарте.

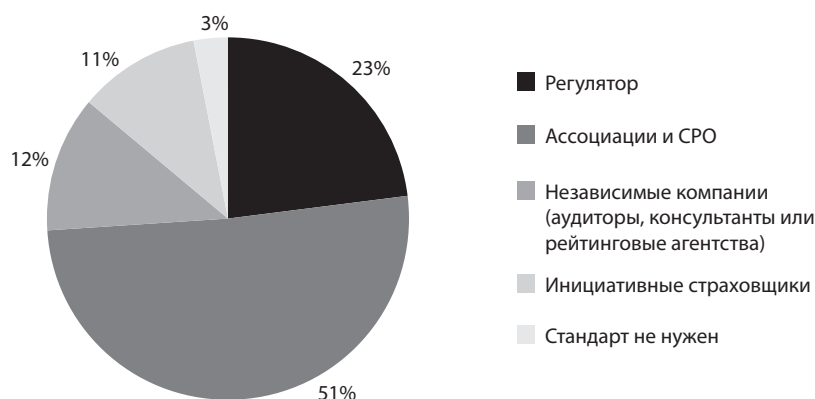
**График 3.** Кто должен отвечать за контроль за соответствием НПФ стандарту риск-менеджмента?



**Источник:** «Эксперт РА»

Абсолютно все участники опроса уверены в том, что нужен контроль за соответствием пенсионных фондов стандарту риск-менеджмента. Тем не менее единого мнения по тому, кто должен этот контроль осуществлять, у рынка нет. Варианты набрали примерно равное количество голосов, однако контроль через сертификацию со стороны независимых компаний был чуть более популярен (29%). Контроль со стороны НАПФ нашел меньшую поддержку у участников – 21%.

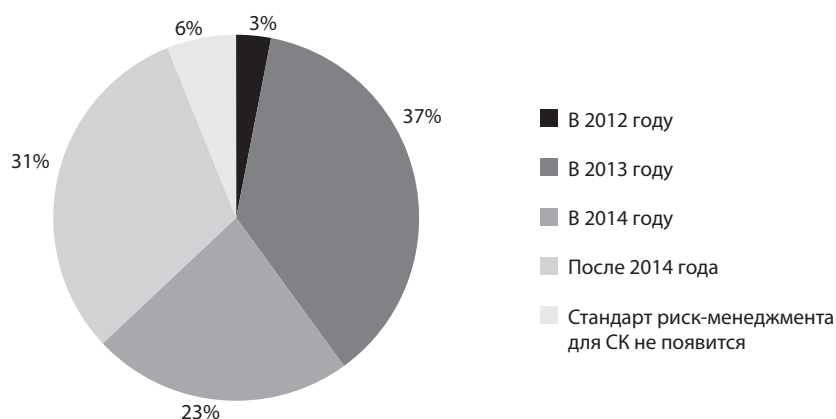
**График 4.** Кто должен разработать отраслевой стандарт риск-менеджмента для страховых компаний?



**Источник:** «Эксперт РА»

Среди опрошенных 97% уверены в необходимости отраслевого стандарта риск-менеджмента на страховом рынке. При этом более половины (51%) полагают, что стандарт должен быть разработан саморегулируемыми организациями. Следующий по популярности вариант (разработка стандарта регулятором) набрал 23%. Практически поровну набрали независимые компании и инициативные страховщики (11 и 12% соответственно).

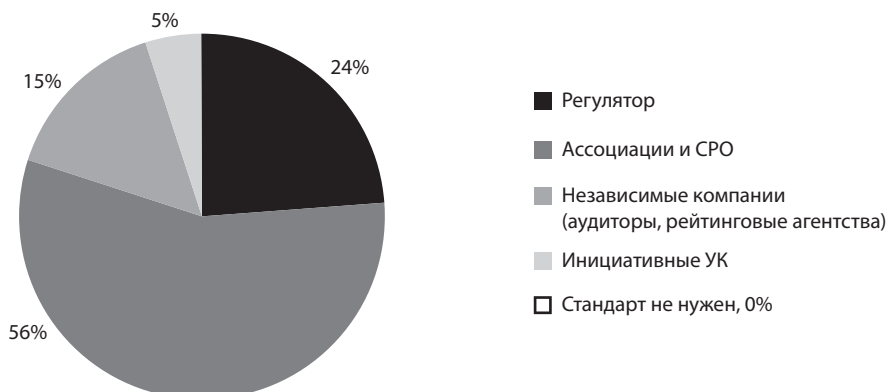
**График 5.** В какие сроки, по вашему мнению, появится стандарт риск-менеджмента для страховых компаний?



**Источник:** «Эксперт РА»

Более трети опрошенных полагают, что стандарт риск-менеджмента появится на страховом рынке уже в 2013 году. При этом 23% участников голосования уверены: стандарт будет разработан только в 2014 году, а 31% считают, что документ будет подготовлен еще позже. Вместе с тем 6% проголосовали за то, что стандарт вовсе не будет разработан.

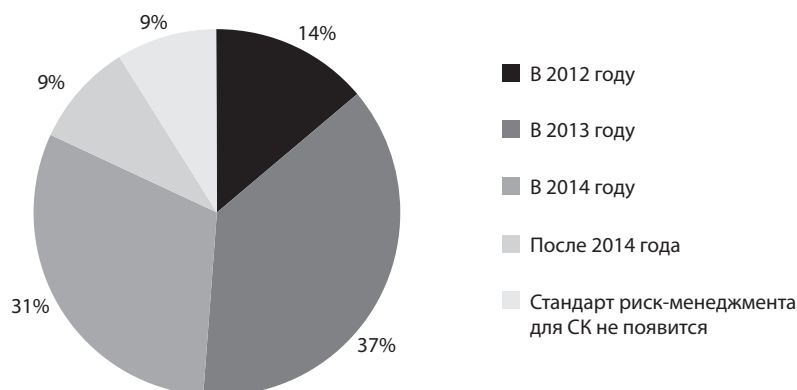
**График 6.** Кто должен разработать стандарт риск-менеджмента для управляющих компаний?



**Источник:** «Эксперт РА»

Как и на страховом рынке, большинство опрошенных (56%) уверены: отраслевые стандарты риск-менеджмента должна разработать СРО. Вариант разработки стандартов регулятором также был вторым по популярности – 24%.

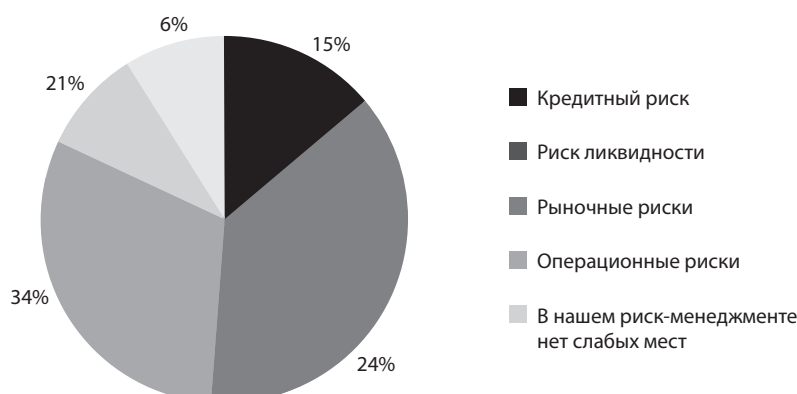
**График 7.** В какие сроки, по вашему мнению, появится стандарт риск-менеджмента для УК?



Источник: «Эксперт РА»

Относительно рынка ДУ опрошенные были более оптимистичны: 37% полагают, что документ будет представлен уже в 2013 году, а 31% считает, что стандарт появится в 2014-м. При этом 14% уверены в появлении документа в следующем году. Тем не менее по 9% набрали варианты, что стандарт появится только после 2014 года и что он вовсе не появится.

**График 8.** Управление каким риском является слабым местом в вашей компании?



Источник: «Эксперт РА»

Треть опрошенных полагают, что их компания в меньшей степени защищена от реализации операционных рисков. Рыночный риск является слабым местом в 24% финансовых компаний, представители которых приняли участие в голосовании. При этом 21% опрошенных уверены, что их компания надежно защищена от всех видов рисков.