

«Эксперт РА»

«Эксперт РА»: рынок НПФ увеличился на 17% по итогам первого полугодия 2012 года

18 октября 2012 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подготовило **обзор рынка НПФ по итогам 6 месяцев 2012 г. «От краткосрочного выживания к долгосрочной эффективности»**. Как показали результаты исследования, рынок НПФ растет быстрыми темпами: за первое полугодие 2012 года он увеличился на 17%, превысив 1.4 трлн руб.

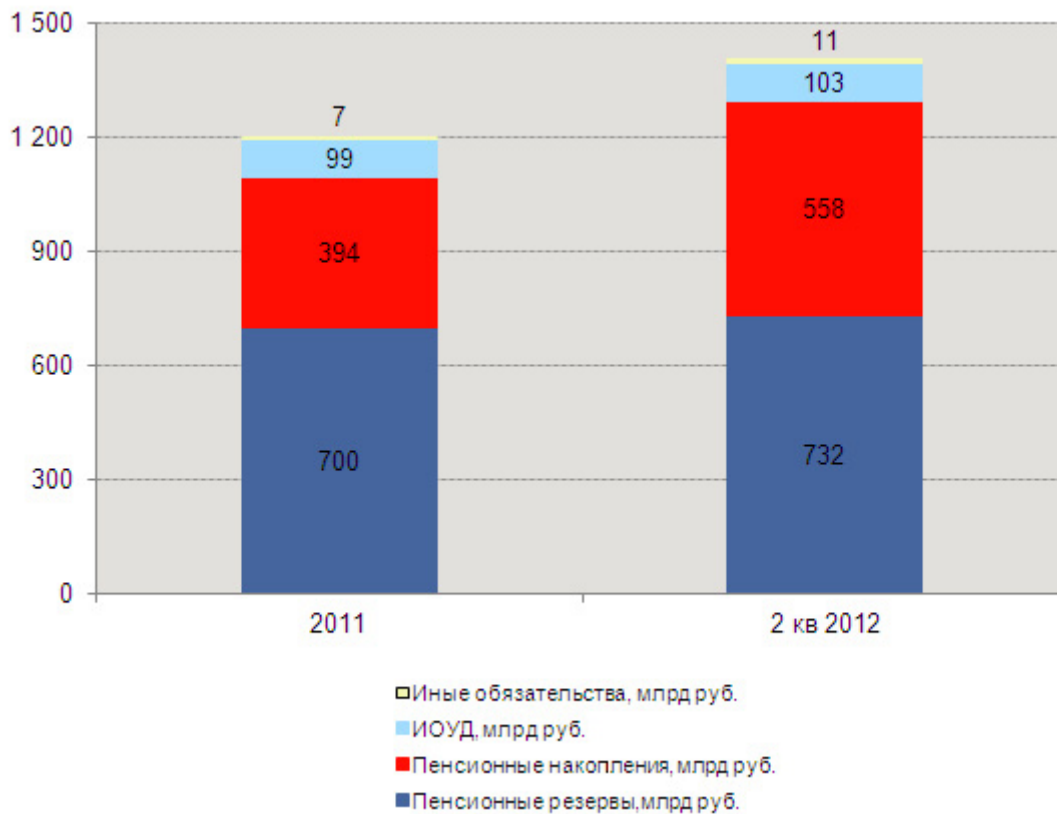
По мнению аналитиков агентства, количественный рост рынка НПФ не сопровождается ростом финансовой устойчивости самих фондов, так как инвесторы не готовы вносить в них дополнительные средства. Первой причиной этого является то, что

вложения в ИОУД экономически невыгодны инвесторам. Также инвестиции в НПФ тормозятся из-за неопределенности развития ОПС. Третья причина – инвесторы и НПФ недооценивают важность капитала и инвестиционного процесса для обеспечения сохранности пенсионных средств. Однако проблема капитализации фондов зависит не только от инвесторов НПФ: некоммерческая правовая форма фондов делает инвестиции в ИОУД убытками, поэтому даже финансово сильные собственники стараются минимизировать вложения в НПФ.

В 2012 году пенсионные фонды перешли к более консервативной и менее рыночной стратегии инвестирования: они увеличили в портфелях доли депозитов (в среднем до 25-30%), а также снизили доли акций (до 6-7%). «Чтобы повышать доходность, особенно от инвестирования пенсионных накоплений, фондам нужно больше доступных финансовых инструментов и меньше ограничений, – комментирует **Павел Митрофанов, руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов «Эксперт РА»**. – По данным нашего опроса НПФ, сильнее всего фонды ждут разрешения инвестировать в инструменты с высокими кредитными рейтингами, а не в бумаги, отобранные по принципу листинга. Правда, изменения в правилах игры дадут эффект только в том случае, если НПФ научатся эффективно организовывать инвестиционный процесс и управлять рисками».

На текущий момент НПФ или не имеют комплексной системы управления рисками, или передают управление рисками в УК. В этом году НАПФ разработал достаточно строгий стандарт по риск-менеджменту, которому соответствовали 18% опрошенных агентством фондов. Еще 68% пока не соответствуют, но готовы следовать стандарту. Если эта готовность перейдет в качество, надежность инвестиций НПФ перестанет быть одним из основных рисков пенсионного рынка.

Объем собственного имущества НПФ снова увеличился благодаря пенсионным накоплениям



ТОП-10 ранжирования НПФ по объему собственного имущества на 30.06.2012

Место на 30.06.2012	Место на 31.12.2011	Фонд	Собственное имущество, млн рублей	Рейтинг от «Эксперт РА»
1	1	НПФ «ГАЗФОНД»	388 065	A++
2	2	НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	245 091	A++
3	3	НО «НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	116 079	A++
4	4	НПФ электроэнергетики	63 875	A++
5	5	НПФ «Норильский никель»	47 010	-
6	6	НПФ «Транснефть»	42 471	A++
7	7	НПФ Сбербанка	40 281	A++
8	8	НПФ «Промагрофонд»	31 635	A+
9	14	ВТБ Пенсионный фонд	27 853	A+
10	17	КИТ Финанс НПФ	24 802	A+

Источник: «Эксперт РА»