

«Эксперт РА» (RAEX): кэптивные УК управляют 70% пенсионных накоплений

6 августа 2014 г.

По итогам первого полугодия 2014 года объем рынка ДУ составил 3,7 трлн руб, оставшись на уровне первого квартала, говорится в исследовании «Обзор рынка доверительного управления активами и коллективных инвестиций за 1 полугодие 2014 года: рост сменился переделом рынка», подготовленном рейтинговым агентством «Эксперт РА» (RAEX). Однако в структуре рынка произошли заметные изменения, связанные с перераспределением пенсионных средств. Драйвером этих движений стали перетоки средств НПФ внутри финансовых групп, а также смена «якорных» УК в результате завершения сделок продажи фондов.

По замыслу регулятора, акционирование НПФ сделает структуру владения фондами более прозрачной и позволит ликвидировать аффилированность НПФ и УК. Однако, согласно опросу, проведенному «Эксперт РА» (RAEX), в такой сценарий не верят ни рыночные, ни кэптивные УК. Участники рынка полагают, что запрет на аффилированность будет возможно обойти через создание цепочки собственности, формально скрывающей связь УК и НПФ. После акционирования поддержание такой инфраструктуры будет стоить дороже, но объем инвестиций в пенсионный бизнес, по мнению участников рынка, оправдывает эти издержки.

<? getGraph(1125,'ru'); ?>

<? getGraph(1126,'ru'); ?>

Таблица. Топ-10 УК по объему средств в управлении на конец 2 квартала 2014 года

Место в рейтинге № по итогам I кв. 2014 года	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Объем средств под управлением на 30.06.2014, млн рублей	Объем средств под управлением на 31.03.2014, млн рублей	Собственные средства на 30.06.2014, млн рублей	Собственные средства на 31.12.2013, млн рублей
1	Лидер Компании бизнеса ВТБ	A++	445 742	456 532	7 722	8 158
2	Капитал Управление Инвестициями [1]	A++	245 362	254 064	699	1 081
3	ТРАНСФИНГРУП	A++	220 493	216 885	331 [5]	356
4	Навигатор	A+	182 043	109 940	184 [5]	697
5	Газпромбанк - Управление активами	-	179 250	160 945	261 [5]	288
6	Группа КапиталЪ Управление активами [2]	A++	171 927	171 733	4 942	5 864
7	ТКБ БНП Париба	A++	163 506	202 353	640 [5]	886
8	Инвестмент Партнерс	A++ [4]	152 364	153 333	2 549	2 619
9	Группа УК РЕГИОН [3]	A++	142 019	137 516	1 334	1 300
10	Сбербанк Управление Активами	A++	93 076	92 604	269 [5]	322
10	Альфа-Капитал	A++				

Источник: «Эксперт РА» (RAEX)

[1] Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: 1) ЗАО «ВТБ Капитал Управление Активами»; 2) ЗАО «Управляющая компания Банка Москвы»; 3) ООО «Пенсионный Резерв»

^[2] Группа «КапиталЪ Управление активами»: 1) ООО «Управляющая компания «КапиталЪ»; 2) ЗАО «КапиталЪ Управление активами»; 3) ООО «УК КапиталЪ ПИФ»

^[3] Группа УК «РЕГИОН»: 1) ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции»; 2) ЗАО «РЕГИОН Эссет Менеджмент»; 3) ООО «РЕГИОН Девелопмент»; 4) ООО «РЕГИОН Траст»

^[4] Рейтинг относится к ЗАО «РЕГИОН Эссет Менеджмент»

^[5] Объем собственных средств указан на 31.05.2014