

РАЕХ (Эксперт РА): 130 млрд. руб. пенсионных накоплений могут вернуться в ПФР

Москва, 10 ноября 2015 г.

По итогам 3 квартала 2015 года рынок ДУ и коллективных инвестиций вырос на 3%, говорится в исследовании «**Обзор рынка доверительного управления активами за 3 квартал 2015: УК фондов вне системы гарантирования вошли в зону риска**», подготовленном рейтинговым агентством РАЕХ (Эксперт РА). Объем рынка составил 4,7 трлн руб.

«**Наибольшее относительное увеличение показал сегмент ОДУ физических лиц (+18%, +26 млрд руб), при этом более 60% роста было обеспечено УК «Альфа-Капитал**», - отметил управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**. - В абсолютных цифрах наибольший прирост в 48 млрд руб пришелся на сегмент пенсионных накоплений, что однако в относительном выражении составило всего 3% и соответствует средней динамике доходности портфелей. Сегмент «военной ипотеки» сократился на 14 млрд руб (-6%), что связано с ежегодным выводом средств на выплаты по государственной программе».

Аналитики отмечают, что прошедшие проверки ЦБ РФ в рамках вступления НПФ в систему гарантирования вынудили УК формализовать систему риск-менеджмента. Если на 30.06.2014 только 86% пенсионных УК имели отдельное подразделение (должностное лицо) по управлению рисками, то на 30.09.2015 уже 100% УК имели подобное подразделение. Вместе с тем, согласно результатам опроса УК, приоритетным для регулятора при проверках УК в рамках вступления НПФ в систему гарантирования была реальная структура и качество активов под управлением (67% голосов), а не наличие системы риск-менеджмента (23%).

Согласно исследованию, к окончанию 2015 года растут риски УК, чьи НПФ не вступили в систему гарантирования. **На конец октября 55 НПФ, имеющих пенсионные накопления порядка 130 млрд. руб., не вступили в систему гарантирования, и будут обязаны вернуть пенсионные накопления своих клиентов в ПФР, если не вступят в систему до конца 2015 года.** Учитывая внимание регулятора к структуре и качеству активов в пенсионных портфелях, эти УК, по мнению агентства, имеют повышенный лицензионный риск, поскольку формально именно они ответственны за формирование портфелей активами, качество которых не устраивает ЦБ. Тем не менее, участники рынка не ждут отзыва лицензий опорных управляющих фондов, которые пока находятся вне системы гарантирования. Такой исход наиболее вероятным считают только 4% опрошенных УК. Наиболее ожидаемый сценарий для таких управляющих - сохранение лицензии при снижении объема активов под управлением (72% голосов). Уход с рынка таких УК прогнозируют 16% участников.

Контактное лицо для прессы: и.о. руководителя PR-службы Васекина Наталья, тел.: (495) 617-0777, pr@raexpert.ru

<? getGraph(2064,'ru'); ?>

Таблица. Крупнейшие УК по объему средств в управлении на конец 3 квартала 2015 года

Место в рейтинге по итогам 2 кв. 2015 года	Название компании	Рейтинг надежности и качества услуг РАЕХ (Эксперт РА)	Объем средств под управлением на 30.09.2015	Объем средств под управлением на 30.06.2015
1	Лидер	A++	391 364	442 409
2	Компании бизнеса Сбербанк Управление Активами [1]	A++	309 031	301 650
3	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями [2]	A++ [3]	294 351	297 606
4	Группа УК "Регион" [4]	A++	250 909	238 573
5	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A++	242 274	134 757
6	Группа "КапиталЪ Управление активами" [5]	A++	228 261	219 511

7 6	Навигатор	A+	220 962	212 463
8 7	ТРАНСФИНГРУП	A++	196 991	211 404
9 9	Газпромбанк - Управление активами	A++	174 003	166 215
108	Управление Сбережениями	A++	173 723	173 847

[1] Компании бизнеса Сбербанк Управление Активами: 1) ЗАО «Сбербанк Управление Активами»; 2) ООО «УК «Пенсионные накопления».

[2] Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: 1) ЗАО «ВТБ Капитал Управление Активами»; 2) ООО «ВТБ Капитал Пенсионный Резерв»; 3) ООО ВТБ Капитал АйТуБиЭф Инновейшн Партнерс; 4) ВТБК Эссет Менеджмент Интернешнл Лимитед.

[3] Рейтинг относится к Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: 1) ЗАО «ВТБ Капитал Управление Активами»; 2) ООО «ВТБ Капитал Пенсионный Резерв».

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

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

Источник: RAEX (Эксперт РА)