

## РАЕХ (Эксперт РА): УК ожидают, что НПФ будут самостоятельно инвестировать до трети пенсионных накоплений

Москва, 2 марта 2017 г.

«По итогам 2016 года рынок ДУ и коллективных инвестиций достиг 5,5 трлн руб. Наибольший вклад в прирост рынка обеспечили пенсионные накопления НПФ (порядка +400 млрд руб) и пенсионные резервы (около +110 млрд руб)», - говорится в исследовании **«Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за 2016 год: в ожидании допуска НПФ к самостоятельному инвестированию»**, подготовленном РАЕХ (Эксперт РА).

«2016 год также стал годом активного роста розницы, - отмечает **Павел Митрофанов**, управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА). - Резервы страховых компаний за счет продаж ИСЖ выросли на 38%, ИДУ физических лиц на фоне низких ставок по депозитам и укрепления рубля - на 28%, розничные фонды - на 16%. По прогнозам агентства, **драйверы рынка в 2017 году останутся прежними и позволят достичь отметки в 6,2 трлн рублей»**.

Конфигурацию рынка может изменить предложение, озвученное первым зампредом Банка России, по допуску НПФ к самостоятельному инвестированию. По итогам опроса, проведенного РАЕХ (Эксперт РА), **большинство управляющих ожидают, что доля НПФ в инвестировании пенсионных накоплений составит 10-30%**. При таком сценарии и условии сохранения доходности в районе 10% годовых это приведет к снижению доходов, получаемых бенефициарами пенсионных групп через распределение дивидендов кэптивных УК, на 5-7 млрд руб.

**Текущая ситуация на финансовом рынке, по мнению аналитиков, будет способствовать сохранению доли УК в управлении пенсионными накоплениями.** По итогам проведенного опроса, большинство управляющих (40%) видят ограничение для самостоятельного инвестирования фондами пенсионных накоплений в их невысокой квалификации в части выбора объектов вложений, не позволяющей обеспечивать опережающий уровень доходности. При этом спрос на экспертизу растет в условиях снижения ставок по депозитам.

Согласно опросу УК, **треть респондентов ожидают, что наибольшую доходность по итогам 2017 года покажут акции** (34% проголосовавших) **и корпоративные облигации** российских эмитентов (20%). При этом доля голосов за рублевые депозиты стабильно год от года снижается вслед за падением ставок: с 16% в 2015 году до 5% в 2017 году.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел. (495) 617-0777.

<? getGraph(1000000404, 'ru'); ?>

**Таблица 1.** Топ-10 крупнейших УК по объему средств в управлении на конец 2016 года

Место в рейтинге № по итогам 3 кв 2016 года	Управляющая компания	Рейтинг от РАЕХ (Эксперт РА)	Объем средств под управлением на 31.12.2016 (сумма в млн руб.)	Объем средств под управлением на 31.12.2015 (сумма в млн руб.)	Собственные средства на 31.12.2015, млн рублей	Собственные средства на 31.12.2016, млн рублей
1 2	Лидер Компании бизнеса	A++	423 138	377 726	8 629	6 230
2 1	Сбербанк Управление Активами [1] Компании бизнеса	A++	412 043	315 390	2 955	1 333
3 3	ВТБ Капитал Управление Инвестициями [2]	A++ [3]	379 992	315 397	1 028	1 020

4	5	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	345 407	275 676	1 514	717
5	4	Группа УК "Регион" [4]	A++ [5]	317 343	243 685	3 312	4 920
6	6	Группа "КапиталЪ Управление активами" [6]	A++	275 028	220 302	7 183	7 610
7	7	Прогрессивные инвестиционные идеи	-	249 621	168 232	662	267
8	8	ТРАНСФИНГРУП	A++	235 493	188 478	351	79
9	9	Навигатор	A	212 467	226 683	2 102	-334
10	10	ЕФГ Управление Активами	A+	190 405	128 416	626	60

<sup>[1]</sup> Компании бизнеса Компании бизнеса Сбербанк Управление Активами: 1) АО «Компании бизнеса Сбербанк Управление Активами»; 2) ООО «УК «Пенсионные накопления».

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

<sup>[3]</sup> Рейтинг относится к компаниям бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: 1) АО «ВТБ Капитал Управление Активами»; 2) ООО «ВТБ Капитал Пенсионный Резерв».

<sup>[4]</sup> Группа УК «Группа УК «Регион»»: 1) ООО «Группа УК «Регион» Портфельные инвестиции»; 2) АО «Группа УК «Регион» Эссет Менеджмент»; 3) ООО «Группа УК «Регион» Траст».

<sup>[5]</sup> ООО «Группа УК «Регион» Девелопмент» имеет рейтинг надежности и качества услуг на уровне А+.

<sup>[6]</sup> Группа «КапиталЪ Управление активами»: 1) ООО «Управляющая компания «КапиталЪ»; 2) ЗАО «КапиталЪ Управление активами»; 3) ООО «УК КапиталЪ ПИФ».

**Источник:** RAEX (Эксперт РА)