

<https://raexpert.ru/releases/2018/Jan30>

## **РАЕХ (Эксперт РА): средства военной ипотеки изменили топ лидеров рынка доверительного управления**

Москва, 30 января 2018 г.

*Согласно предварительным данным РАЕХ (Эксперт РА), в 2017 году рынок ДУ и коллективных инвестиций достиг порядка 6,4 трлн рублей. Драйверами рынка по итогам года стали пенсионные накопления, а также активизировавшаяся на фоне снижения ставок по депозитам розница: ИДУ, ОПИФ и страховые резервы вследствие роста ИСЖ.*

Результаты конкурса по управлению средствами военной ипотеки, проведенного в конце 2017 года, заметно перераспределили места среди лидеров рынка. Три победившие УК получили под управление до 2020-го крупные портфели объемом порядка 250 млрд рублей на конец III квартала 2017 года с гарантированными притоками в будущем. Кроме того, сегмент представляет интерес для УК в силу консервативной стратегии управления, допускающей большую долю депозитов, и вместе с тем высокого вознаграждения.

Наиболее заметные движения на рынке ДУ в IV квартале 2017 года были связаны с распределением средств военной ипотеки по итогам конкурса, проведенного в конце 2017-го. Результаты конкурса заметно изменили места лидеров рэнкинга УК по объему средств под управлением. Лидером рынка стал «ВТБ Капитал Управление Инвестициями», опередив «Сбербанк Управление Активами» почти на 12 млрд рублей. До 2020 года средствами военной ипотеки будут управлять «ВТБ Капитал Управление Активами», «ТКБ Инвестмент Партнерс» и «Открытие». Причем УК «Открытие» единственная сохранила мандат по итогам нового конкурса. Ранее, кроме УК «Открытие», средствами военной ипотеки управляли еще четыре УК: «Лидер», «Регион Эссет Менеджмент», «Сбербанк Управление Активами» и «Управляющая компания «КапиталЪ». Критериями отбора были величина собственных средств, размер активов под управлением, а также результаты управления портфелем ПФР или военной ипотеки за последние три года. Общий объем средств военной ипотеки в управлении на конец III квартала составлял порядка 250 млрд рублей.

Средства военной ипотеки представляют собой очень желанную сферу бизнеса для многих управляющих не только ввиду высокого объема. Этот сегмент характеризуется консервативной стратегией управления, допускающей чрезвычайно большую долю депозитов, и вместе с тем высоким вознаграждением. Кроме того, объем портфеля военной ипотеки будет расти в течение периода, что гарантирует победителям притоки активов под управлением в дальнейшем. По данным Росвоенипотеки, каждая из компаний получит в управление активы стоимостью до 77,4 млрд рублей в 2018 году, до 119,5 млрд – в 2019-м и до 143 млрд – в 2020-м.

**Таблица. Топ-15 российских управляющих компаний по итогам 2017 года**

Место в рейтинге по итогам IV кв. 2017 г.	Место в рейтинге по итогам III кв. 2017 г.	Управляющая компания	Рейтинги надежности и качества услуг от РАЕХ (Эксперт РА)	Объем средств под управлением на 31.12.2017, млн р.	Объем средств под управлением на 30.09.2017, млн р.	Абсолютное изменение за IV кв. 2017 г.	Относительное изменение за IV кв. 2017 г., %
1	2	Компании бизнеса «ВТБ Капитал Управление Инвестициями» [1]	A++ [2]	594 000	494 632	99 368	20,1
2	1	Компании бизнеса «Сбербанк Управление Активами» [3]	A++	582 359	568 089	14 270	2,5
3	4	«ТКБ Инвестмент Партнерс»	A++	472 847	380 464	92 383	24,3
4	3	«Лидер»	A++	431 331	449 896	-18 565	-4,1
5	5	Группа УК «РЕГИОН» [4]	A++ [5]	332 472	345 635 [6]	-13 163	-3,8
6	11	«Газпромбанк - Управление активами»	A++	330 449	231 897	98 552	42,5
7	6	«Менеджмент-консалтинг»	-	293 973	319 654	-25 681	-8
8	8	«Прогрессивные инвестиционные идеи»	A+	281 272	275 524	5 748	2,1
9	9	«ИДжи Кэпитал Партнерс»	-	266 045	262 181	3 864	1,5
10	10	«Навигатор»	-	256 367	233 283	23 084	9,9
11	12	«Альфа-Капитал»	A++	241 493	221 129	20 364	9,2
12	14	«ТРАНСФИНГРУП»	A++	208 081	199 191	8 890	4,5
13	13	«Ай Кью Джи Управление Активами» [7]	A+	205 203	203 048	2 155	1,1
14	7	Группа «КапиталЪ Управление активами» [8]	A++ [9]	175 072	283 372	-108 300	-38,2
15	15	Группа компаний «ТРИНФИКО» [10]	A+ [11]	133 615	129 796	3 819	2,9
1 «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».							
2 Рейтинг относится к компаниям бизнеса «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»: 1) АО «ВТБ Капитал Управление Активами»; 2) ООО «ВТБ Капитал Пенсионный Резерв».							
3 Компании бизнеса «Сбербанк Управление Активами»: 1) АО «Сбербанк Управление Активами»; 2) ООО «УК «Пенсионные накопления».							
4 Группа УК «РЕГИОН»: 1) ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции»; 2) АО «РЕГИОН ЭсМ»; 3) ООО «РЕГИОН Траст»; 4) ООО «РЕГИОН Девелопмент».							
5 ООО «РЕГИОН Девелопмент» имеет рейтинг надежности и качества услуг на уровне A+.							
6 Объем средств под управлением Группы УК «РЕГИОН» на 30.09.2017 включает 1 907 млн р. в государственных гарантийных фондах и фондах поддержки МСБ и малого предпринимательства.							
7 Компания АО «Ай Кью Джи Управление Активами» до 22.09.2017 называлась АО «ЕФГ Управление активами».							
8 Группа «КапиталЪ Управление активами»: 1) ООО «Управляющая компания «КапиталЪ»; 2) АО «КапиталЪ Управление активами»; 3) ООО «УК КапиталЪ ПИФ».							
9 ООО «УК КапиталЪ ПИФ» имеет рейтинг надежности и качества услуг на уровне A.							
10 Группа компаний «ТРИНФИКО»: 1) АО «Управляющая компания «ТРИНФИКО»; 2) ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»; 3) ЗАО «ТРИНФИКО».							
11 Рейтинг относится к АО «Управляющая компания «ТРИНФИКО» и ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент». ЗАО «ТРИНФИКО» имеет рейтинг надежности и качества услуг на уровне A.							