

26 апреля 2011 г., Москва

ЭКСПЕРТ РА
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

РЫНОК ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ ЗА 2010 ГОД



Рост вне биржи

Обзор «Рынок инвестиционных компаний за 2010 год: рост вне биржи» подготовили:

Марина Холмакова,
эксперт отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов

Павел Митрофанов,
руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов

Павел Самиев,
заместитель генерального директора

МЕТОДОЛОГИЯ ОБЗОРА

Обзор рынка инвестиционных компаний по итогам 2010 года подготовлен рейтинговым агентством «Эксперт РА» на основе анкетирования инвестиционных компаний (ИК). Под инвестиционной компанией, в силу устоявшейся на рынке терминологии, мы подразумеваем компанию, имеющую лицензию профучастника рынка ценных бумаг и предоставляющую брокерские услуги на рынке ценных бумаг. Клиентами инвестиционных компаний мы считаем клиентов по брокерскому обслуживанию.

В анкетировании приняли участие 43 компании, предоставившие итоговые данные по состоянию на конец 2009 и 2010 годов. Совокупные обороты участников мониторинга составили, по данным 2010 года, 62 трлн рублей, а количество зарегистрированных клиентов – 365 тысяч.

Выражаем признательность генеральному директору ЗАО «Инвестиционная компания «ФИНАМ» Арсену Айвазову, вице-президенту Финансовой группы БКС Юрию Минцеву и генеральному директору ИК «Церих Кэпитал Менеджмент» Александру Щеглову за предоставленные материалы интервью.

Резюме

Совокупные обороты и клиентская база инвестиционных компаний в 2010 году увеличились на 68% и 25% соответственно¹. Однако рост оборотов сопровождался опережающим развитием внебиржевой торговли, а расширение клиентской базы – сокращением числа активных клиентов.

Объемы растут... Совокупные обороты компаний – участников мониторинга «Эксперта РА» в 2010 году увеличились на 68%, достигнув отметки в 62 трлн рублей. Дилерский сегмент (дает около 10% оборотов) инвестиционного рынка вырос на 114%. Брокерский сектор увеличился на 54%.

...активность падает. Общее количество зарегистрированных клиентов инвестиционных компаний выросло на 25%, достигнув отметки в 365 тыс. Однако быстрое наращивание клиентской базы не повышает «качества» инвесторов инвесткомпаний. Доля активных клиентов, то есть клиентов, которые совершили хотя бы одну сделку в течение месяца, в общем объеме клиентской базы уменьшилась до 32% на конец 2010 года против 36% на конец 2009 года.

Активность вне биржи. Увеличение совокупных оборотов инвестиционных компаний проходило на фоне опережающего роста внебиржевого сегмента фондового рынка. Так, за 2010 год внебиржевой сегмент вырос на 95%, достигнув отметки в 14,5 трлн рублей. Доля внебиржевого рынка в совокупном объеме операций увеличилась с 20% до 23%. Биржевой сегмент инвестиционного рынка вырос на 62%.

Обороты без контроля. Повышение оборотов на внебиржевом секторе – тревожный сигнал: вне биржи сложнее контролировать исполнение обязательств, надежность контрагентов и уплату налогов. Однако «теневые» преимущества внебиржевой торговли на фоне непростого слияния двух крупнейших фондовых площадок России, вероятнее всего, приведут к дальнейшему росту неорганизованной торговли.

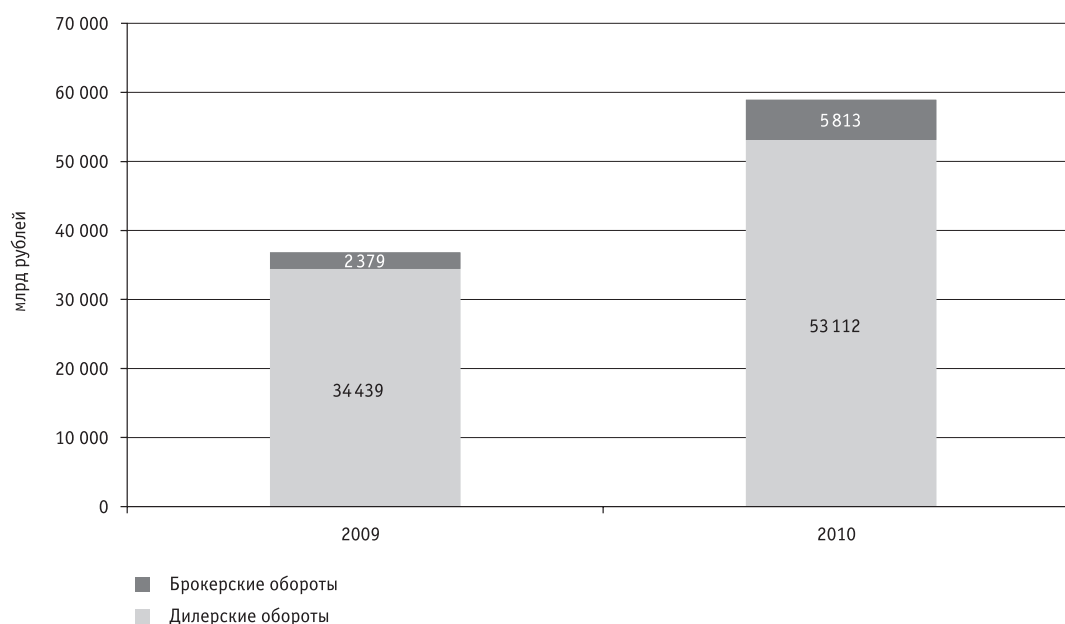
¹ Данные компаний – участников мониторинга «Эксперта РА».

РОСТ ОБЪЕМОВ, ПАДЕНИЕ КАЧЕСТВА

Рынок инвестиционных компаний в 2010 году демонстрировал рост по всем секторам. По данным участников мониторинга «Эксперта РА», совокупные обороты компаний выросли на 68% по сравнению с 2009 годом, достигнув объема в 62 трлн рублей.

Лидер роста – дилерский сегмент брокерской деятельности, обороты по которому увеличились на 144% по сравнению с 2009 годом. По данным компаний – участников мониторинга «Эксперта РА», на этот сегмент приходится 5,8 трлн рублей, против 2,4 трлн рублей прошлого года. Брокерские обороты в 2010 году также продемонстрировали высокие показатели роста, по данным анкетирования, клиентские обороты приросли на 54%, достигнув отметки 53 трлн рублей, что на 19 трлн больше, чем в конце 2009 года.

График 1. Обороты инвестиционных компаний – участников мониторинга в разрезе брокерских и дилерских оборотов



Источник: расчеты «Эксперта РА»

Успешные показатели деятельности инвестиционных компаний в 2010 году подкрепляются положительной динамикой клиентской базы брокеров. Общее количество клиентов компаний – участников мониторинга «Эксперта РА» увеличилось на 25%, достигнув 365 тыс. зарегистрированных клиентов. Частные инвесторы более охотно вкладывают свободные денежные средства в рынок ценных бумаг, их количество по итогам года возросло на 26%, достигнув 345 тыс. человек. Корпоративные клиенты менее активно инвестируют в фондовый рынок. Так, число зарегистрированных клиентов увеличилось всего на 10%, поднявшись до отметки в 20,5 тыс.

Таблица 1. Динамика численности клиентской базы ИК – участников мониторинга

Тип клиентов	31.12.2009, ед.	31.12.2010, ед.	Абсолютное изменение, ед.	Относительное изменение, %
Зарегистрированные физические лица	273 039	345 091	72 052	26
Зарегистрированные юридические лица	18 534	20 439	1 905	10
Всего зарегистрированных клиентов ИК	291 573	365 530	73 957	25

Источник: расчеты «Эксперта РА»

Лидером мониторинга по привлечению частных инвесторов стала компания «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ», увеличив долю зарегистрированных клиентов физических лиц на 44%. Инвестиционная компания «ФИНАМ» по итогам года стала лидером по абсолютному количеству частных инвесторов, их количество достигло 131 196 клиентов, что на 29% больше, чем прошлым году. Компания «Брокеркредитсервис» увеличила портфель «физиков» на 27%.

Таблица 2. Динамика численности клиентской базы по физическим лицам крупнейших компаний – участников мониторинга

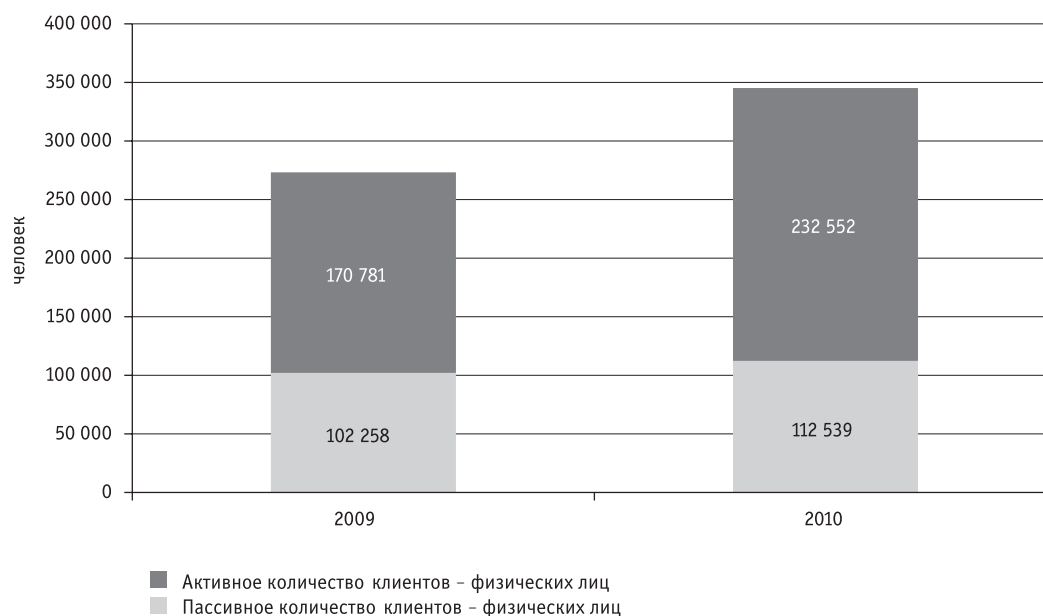
№	Компания	2009 год, ед.	2010 год, ед.	Относительное изменение, %
1	Инвестиционная компания «ФИНАМ»	101 889	131 196	29
2	Компания «Брокеркредитсервис»	67 908	86 351	27
3	«АТОН»	30 131	34 414	14
4	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»	13 725	19 791	44
5	ГК «АЛОР»	14 855	17 073	15

Источник: расчеты «Эксперта РА»

Несмотря на общее увеличение числа зарегистрированных клиентов инвестиционных компаний, совокупное количество, а значит и «качество» активных клиентов инвестиционных компаний сократилось с 36% на конец 2009 года до 32% на конец 2010 года.

При этом в сегменте физических лиц активное количество инвесторов выросло за год на 10% при общем увеличении «физиков» на 26%. Среди десяти крупнейших компаний – участников мониторинга «Эксперта РА» выше среднерыночных показателей по росту доли активных клиентов в портфеле показали только брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» (+39%), «Инвестиционная палата» (+30%), инвестиционная компания «Ай Ти Инвест» (+25%) и инвестиционно-финансовая компания «Солид» (+20%).

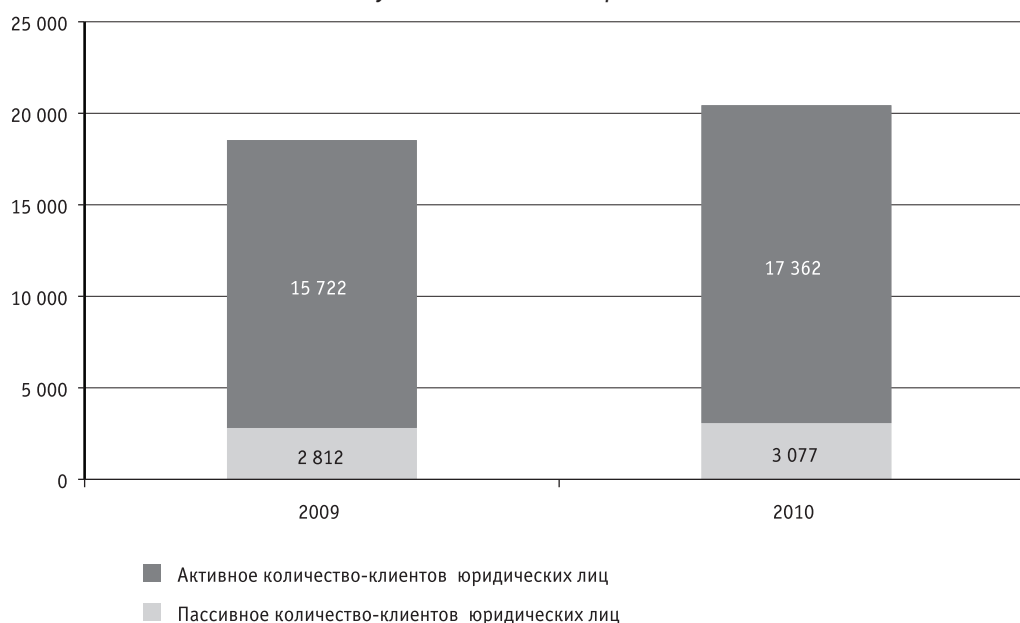
График 2. Клиентская база частных инвесторов инвестиционных компаний – участников мониторинга



Источник: расчеты «Эксперта РА»

Общее количество юридических лиц – клиентов инвестиционных компаний – участников мониторинга «Эксперта РА» выросло на 9,5% за 2010 год, при этом доля активных клиентов в портфеле юридических лиц выросла на 9%. Среди участников мониторинга показатель выше среднего по количеству активных клиентов в портфеле продемонстрировали три компании из 10 крупнейших. «УНИВЕР Капитал», которая увеличила портфель активных клиентов юридических лиц на 78%. Значительные результаты продемонстрировали инвестиционная фирма «ОЛМА» (+21%) и брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» (+20%).

График 3. Клиентская база по юридическим лицам инвестиционных компаний – участников мониторинга



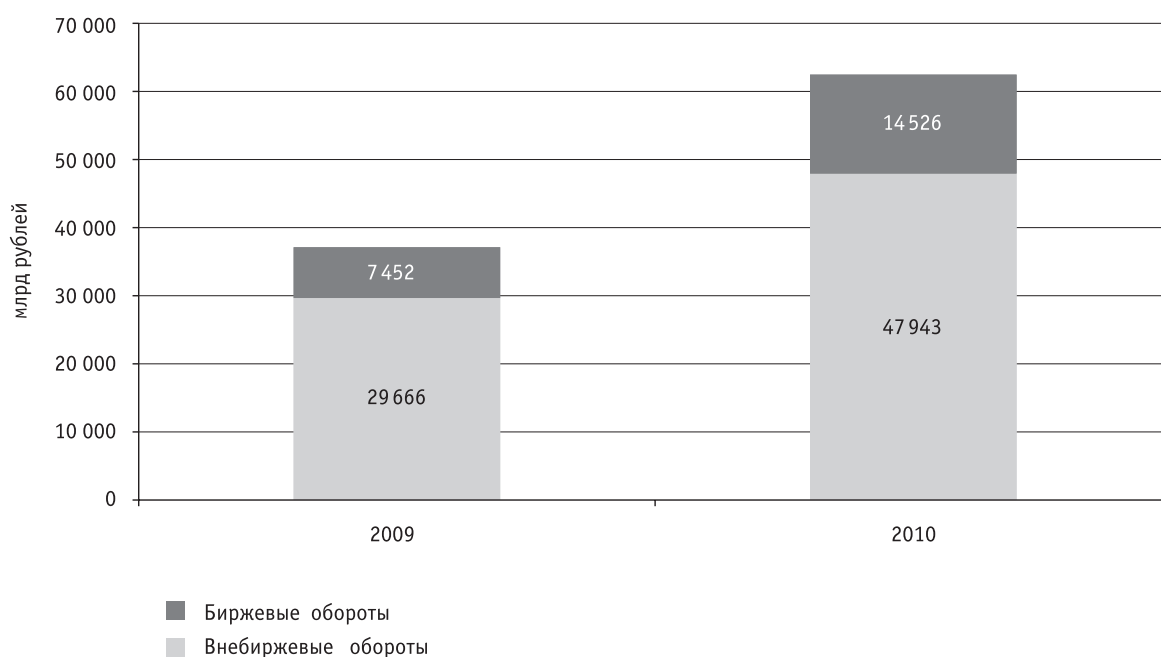
Источник: расчеты «Эксперта РА»

Стоит отметить, что увеличение количества клиентов инвестиционных компаний касается первого десятка компаний. Так, на долю 10 крупнейших инвестиционных компаний – участников мониторинга приходится 95% общего количества зарегистрированных физических лиц, а 20 компаний мониторинга аккумулируют 98% частных клиентов. Чуть ниже показатели концентрации по юридическим лицам. Так, на 10 крупнейших приходится 88% зарегистрированных клиентов, а на 20 крупнейших – 97%.

УХОД С БИРЖИ

Рост совокупных оборотов инвестиционных компаний – участников мониторинга во многом обусловлен опережающим развитием внебиржевого сегмента инвестиционного бизнеса. На конец 2009 года компании – участники мониторинга «Эксперта РА» показывали совокупные объемы торговли на внебиржевом рынке на уровне 7,4 млрд рублей, что составляло 20% от совокупных оборотов компаний. В 2010 году планомерное увеличение торговли ценными бумагами привело к увеличению доли внебиржевого сектора до 23% в совокупных оборотах компаний.

График 4. Обороты инвестиционных компаний: в разрезе биржевых и внебиржевых оборотов



Источник: расчеты «Эксперта РА»

Активное наращивание внебиржевого сектора объясняется двумя ключевыми причинами. Первая – особенность налогообложения участников биржевого и внебиржевого рынка. При совершении операции на организованном рынке налоговым агентом выступает брокер, и все сложности уплаты НДФЛ ложатся на его плечи. Если же торговля осуществляется на внебиржевом рынке, то налоговыми агентами выступают юридические и физические лица. Такая особенность налогообложения дает возможность скрывать часть сумм, уплачиваемых налоговыми клиентами, что в свою очередь может привести к сокрытию доходов.

На внебиржевом рынке обращаются ценные бумаги широкого круга компаний, которые не входят в котировальный список организованных бирж. Для многих инвесторов это уникальная возможность работать с ценными бумагами второго и третьего эшелона с невысокой капитализацией, но с большими перспективами роста. Операции на неорганизованном внебиржевом рынке совершаются по договоренности между контрагентами, то есть без уплаты биржевой комиссии.

Дальнейшее увеличение сектора внебиржевой торговли ценными бумагами имеет вполне реальные перспективы. Процесс слияния двух крупнейших фондовых площадок России обещает быть долгим и непростым. Вероятно, активным участникам фондового рынка будет выгоднее утолять свой «инвестиционный аппетит» на неорганизованных площадках.

Приложение 1. Интервью с представителями инвестиционных компаний

«Рынку нужны разнообразие и конкуренция – они стимулируют развитие»

Интервью с генеральным директором ЗАО «Инвестиционная компания «ФИНАМ» Арсеном Айвазовым

– Можно ли говорить о рынке инвестиционных компаний России как о полноценном рынке? Существует ли у профессиональных участников рынка понимание, куда развивается рынок?

– Ситуация парадоксальная: рынок очень невелик (по самым оптимистичным оценкам, проникновение фондового рынка лишь немногим превышает 2%), но уже достаточно конкурентен. На нем присутствует более десятка игроков, которых можно считать федеральными компаниями, и несколько десятков субфедеральных брокеров, и более сотни региональных. Есть отработанные технологии привлечения клиентов, постоянно развиваются новые продукты. Причем уже сейчас очевидна их сегментация под разные аудитории. Крупный брокер давно дает не только доступ на фондовый рынок России – ассортимент пополнили Forex, CFD, международные торговые площадки, консультационные услуги, структурные продукты и т. д.

Основная тенденция рынка – консолидация. Этому способствуют и специфика отрасли (большой ассортимент услуг означает большую стабильность бизнеса и большую клиентскую базу), и действия регулятора. При этом на розничном рынке доминируют российские частные компании. Госбанки на нем тоже есть, но низкомаржинальный брокеридж для них не так интересен. Он присутствует в линейке услуг, но акцента на нем не делается. В сегменте работы с институциональными инвесторами ситуация обратная: на нем стремительно усиливают позиции международные и российские государственные банки, которые поглощают нынешних лидеров или просто отодвигают их на второй план. Очевидно, что эти тенденции сохранятся в ближайшие годы.

– Нужна ли рынку инвестиционных компаний консолидация?

– Это объективная тенденция. Да, рынку нужны разнообразие и конкуренция – они стимулируют развитие. Но небольшие инвестиционные компании чаще всего представляют собой «брокера одной услуги» (их ассортимент крайне ограничен), не могут позволить себе вложения в ИТ-инфраструктуру, развитие новых сервисов. По сути, мелкие брокеры не могли стать драйверами развития рынка. Он движется конкуренцией крупных игроков. Именно стремление 5-10 крупнейших игроков увеличить свою рыночную долю будет основным фактором развития рынка.

– Сколько частных клиентов на рынке, по Вашей оценке, готовых прийти в брокерские компании в течение года – полутора лет?

– Если исходить из стабилизации ситуации в экономике, формирования долгосрочной тенденции к росту реальных доходов населения, то показатель может составить 200-250 тыс. человек. Если решить инфраструктурные проблемы, например, с дистанционным открытием счета (фактически у нас оно запрещено, хотя в США и ЕС является нормальной практикой), данный показатель может вырасти до 500 тыс. человек.

– Как Вы оцениваете количество активных клиентов на рынке?

– Если считать активным клиента, совершающего хотя бы одну сделку в месяц, то данный показатель составит примерно 15% от общей клиентской базы.

– Как для Вас прошел 2010 год?

– Для нас он прошел вполне позитивно: это был год достаточно спокойного роста по всем основным показателям. Невыразительная динамика рынка привела к снижению динамики роста клиентской базы, но работа над издержками и повышением маржинальности бизнеса привела к росту доходов, которые заметно превысили докризисный показатель.

– А чего Вы ожидаете в ближайшем будущем?

– К сожалению, 2011 год может оказаться более слабым, чем 2010 год. Рост глобальной нестабильности заставляет инвесторов обращать повышенное внимание на более консервативные инструменты, чем фондовый рынок.

«Для взрывного роста числа новых клиентов брокерских компаний необходимо либо резкое падение рынка, либо такой же стремительный рост»

Интервью с вице-президентом финансовой группы БКС Юрием Минцевым

– Можно ли говорить об инвестиционных компаниях как о полноценном рынке? Существует ли у профессиональных участников рынка понимание, куда развивается рынок?

– Во-первых, надо разобраться в том, что мы имеем в виду, когда говорим «инвестиционная компания». В России под этим названием могут скрываться, например, строительные компании и финансовые пирамиды, поэтому я бы считал в данном контексте инвестиционными те компании, которые занимаются оказанием брокерских услуг и услуг по доверительному управлению на рынке ценных бумаг, включая ПИФы. Полноценный рынок именно таких компаний уже сложился, на нем сотни участников. Лидеры рынка успешно конкурируют между собой.

Мы отлично понимаем, что нашими услугами охвачена очень небольшая часть населения из тех, у кого есть накопления. И все участники рынка, и сама индустрия, и регулятор уделяют огромное внимание финансовой грамотности населения, чтобы люди делали накопления не только в наличных деньгах или банковских депозитах, но и вкладывали средства в рынок ценных бумаг, как уже давно делает все прогрессивное человечество.

– Вы как одна из крупнейших компаний России конкурируете с инвестиционными банками или с брокерскими компаниями?

– Мы конкурируем с теми компаниями, которые оказывают услуги ДУ на рынке ценных бумаг, занимаются ПИФаами и брокерским обслуживанием. Понятие «инвестиционный банк» не закреплено в российском законодательстве.

– Нужна ли рынку инвестиционных компаний консолидация? Сколько компаний нужно рынку?

– Рынок сам определит, сколько компаний будет существовать. Довольно много компаний пытается заниматься брокерским обслуживанием, ДУ. Не имея должной рентабельности, они покрывают убытки от этого направления деятельности прибылью от другого бизнеса, например от торговли на собственные деньги, от банковского бизнеса. Из-за отсутствия системы нормального рейтингования в стране мы не видим, кто сколько зарабатывает на ПИФах, брокеридже и т. д. Частный инвестор поэтому не может понять, дотируется ли это направление в компании, а значит, может быть в перспективе закрыто, или нет.

– Сколько людей на рынке, по Вашему мнению, готовых прийти к Вам в течение одного – полутора лет?

– Если говорить о брокеридже, ДУ и ПИФах, то мы ожидаем, что в БКС придут 200 тыс. человек в течение 2-3 лет.

– А как Вы оцениваете количество активных клиентов на рынке?

– Сейчас не слишком большое отношение числа активных клиентов к числу зарегистрированных. В этом виноваты в том числе и народные IPO, которые привлекли в клиенты к брокерам тех, кому это вообще не было нужно.

– Подведите, пожалуйста, итоги 2010 года.

– У нашей индустрии взрывным был 2009 год, в других сферах кризис длился дольше. Зато в других отраслях в 2010 году начался рост, а на брокерском рынке все было более спокойно из-за мощного рывка в 2009 году. Для нас прошлый год был успешным.

– А каким будет 2011 год? Спокойным, или Вы ожидаете резкого роста?

– Для взрывного роста числа новых клиентов брокерских компаний необходимо либо резкое падение рынка процентов на 30, либо такой же стремительный рост биржевых показателей.

«Мы надеемся, что «физики» все-таки осознают, что деньги надо не только тратить, но и копить»

**Интервью с генеральным директором ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»
Александром Щегловым**

– Каким Вы видите будущее рынка брокерских услуг в России в ближайшие 2-3 года?

– Этот рынок невозможно построить, если не вовлечь в него широкие слои населения. Единственный источник больших денег – это население. А вот как накопить, есть несколько вариантов. Россия может пойти по пути американской, то есть от прямого управления брокерскими счетами, или по европейской модели, когда население передает деньги банкам, а те в свою очередь сами инвестируют средства. Какая будет модель в России пока непонятно. Но проблема скорее не в отсутствии модели, а в отсутствии среды. Модель возникает на базе среды. В России отсутствует рынок свободного капитала, более того отсутствует и запрос на длинные деньги. Публичных размещений очень мало, и они в основном ориентированы на Запад.

– В условиях, когда даже нет среды, какие планы Вы формируете для своей компании, какие предпосылки учитываете?

– Планы развития строим исходя из оптимистической модели, а бюджет и расходы планируем исходя из того, что видим вокруг нас. Мы надеемся, что «физики» все-таки осознают, что деньги надо не только тратить, но и копить. Такие «подготовленные» люди уже есть, но их, к сожалению, пока слишком мало. Мы исходим из того, что на розничном рынке сейчас около 130 тыс. активных счетов: это незначительная прослойка людей, которых можно назвать пионерами. Это специфические клиенты, соответственно и услуги им надо предлагать индивидуальные, а не стандартные. Как только рынок начнет активно расти и набирать обороты, мы с радостью стандартизуем большую часть своих продуктов и будем работать со всеми.

– Каким стал для Вашего бизнеса 2010 год?

– Год был пессимистичным. Клиентская база увеличилась всего на 10%. Пионеры заканчиваются, и должно что-то произойти, чтобы рынок качественно изменился. Либо эти пионеры подвигнут основную массу людей к приходу на фондовый рынок, либо мы так и будем жить с маленьким

неразвитым рынком. Среди пионеров много вполне успешных людей, и с ними интересно работать, у них получается успешно работать на фондовом рынке. Проблема в том, что успех этих людей не масштабируется. Инвестиционные продукты для пионеров, как правило, высокорисковые, потому что работать с низкой доходностью им неинтересно. А высокорисковые продукты очень опасно предлагать широким массам населения, потому что любой маломальский кризис – и человек теряет все. Должно пройти много времени, чтобы клиент, потерявший существенные средства, снова вернулся на фондовый рынок.

– Может быть, притоку клиентов на рынок может помочь повышение надежности игроков?

– Безусловно, повышать надежность и качество услуг на рынке необходимо. Но удостовериться в надежности инвестиционной компании достаточно сложно. Проблема заключается в том, что многие компании «рисуют» цифры в официальной отчетности, что приводит к некорректным показателям.

Приложение 2. Рэнкинг крупнейших ИК по итогам деятельности в 2010 году

Таблица 1. Крупнейшие инвестиционные компании по совокупным оборотам деятельности по итогам 2010 года

№	Инвестиционная компания	Совокупные обороты компании, млрд рублей
1	Компания «Брокеркредитсервис»	11 534
2	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»	9 930
3	ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»	7 681
4	Инвестиционная компания «ФИНАМ»	6 486
5	ИК «ВЕЛЕС Капитал»	5 554
6	ГК «АПОР» ¹	4 541
7	«АТОН»	3 171
8	Брокерская компания «РЕГИОН»	2 792
9	«Урса Капитал»	2 352
10	«РИК-Финанс»	2 223
11	Инвестиционная компания «Ай Ти Инвест»	1 207
12	Инвестиционная фирма «ОЛМА»	1 000
13	Инвестиционно-финансовая компания «Солид»	728
14	«УНИВЕР Капитал»	713
15	«Универсальная инвестиционная компания Партнер»	368
16	Корпорация «МОНОЛИТ»	337
17	Инвестиционная компания «ЕВРОФИНАНСЫ»	235
18	Инвестиционная компания «Энергокапитал»	227
19	Инвестиционная компания «КапиталЪ»	198
20	Инвестиционная компания «ПРОСПЕКТ»	180
21	«ФИНАНС-ИНВЕСТ»	156
22	«Октан-Брокер»	128
23	ИК БФА	98
24	Инвестиционная компания «БАРРЕЛЬ»	92
25	Инвестиционная компания «Риком-Траст»	86
26	«ТРИНФИКО»	63
27	Финансовая компания «ИНТРАСТ»	54
28	«Инвестиционная палата»	52
29	Инвестиционная компания «Перспектива Плюс»	49
30	«Русские Фонды»	42
31	Инвестиционная компания «Элтра»	28
32	«Атлантика. Финансы и Консалтинг»	27

Окончание таблицы 1

№	Инвестиционная компания	Совокупные обороты компании, млрд рублей
33	Инвестиционная компания «Элита-Финанс»	25
34	«ИК РУСС-ИНВЕСТ»	23
35	Брокерская фирма «Ленстройматериалы»	22
36	«Фондовый центр «МИК-Ф»	17
37	Инвестиционная компания «Глибра Капитал»	16
38	Инвестиционная компания «ТФБ Финанс»	15
39	Финансовая компания «ИНТЕЛЛЕКТ-КАПИТАЛ»	11
40	«Унисон Капитал»	9
41	«Норд-Капитал»	8
42	Инвестиционная компания «ОЭМК-Инвест»	6
43	Инвестиционная компания «Ленмонтажстрой»	4

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 2. Крупнейшие инвестиционные компании по объемам брокерских оборотов по итогам 2010 года

№	Инвестиционная компания	Брокерские обороты ИК по итогам 2010 года, млн рублей
1	Компания Брокеркредитсервис»	11 517 056
2	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»	9 929 730
3	Инвестиционная компания «ФИНАМ»	6 484 482
4	ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»	5 823 529
5	ГК «АЛОР»	4 496 859
6	ИК «ВЕЛЕС Капитал»	4 241 622
7	«АТОН»	3 089 520
8	Брокерская компания «РЕГИОН»	1 912 951
9	Инвестиционная компания «Ай Ти Инвест»	1 158 464
10	«УНИВЕР Капитал»	693 773
11	Инвестиционно-финансовая компания «Солид»	595 646
12	Инвестиционная фирма «ОЛМА»	439 623
13	«РИК-Финанс»	393 767
14	«Универсальная инвестиционная компания Партнер»	366 748
15	Корпорация «МОНОЛИТ»	256 788
16	Инвестиционная компания «ЕВРОФИНАНСЫ»	235 048
17	Инвестиционная компания «Энергокапитал»	223 569
18	Инвестиционная компания «ПРОСПЕКТ»	172 871

Окончание таблицы 2

№	Инвестиционная компания	Брокерские обороты ИК по итогам 2010 года, млн рублей
19	Инвестиционная компания «КапиталЪ»	167 055
20	«ФИНАНС-ИНВЕСТ»	149 900
21	«Октан-Брокер»	127 782
22	ИК БФА	94 455
23	Инвестиционная компания «БАРРЕЛЬ»	91 932
24	Инвестиционная компания «Риком-Траст»	74 413
25	«ТРИНФИКО»	62 773
26	Финансовая компания «ИНТРАСТ»	52 863
27	«Инвестиционная палата»	51 177
28	«Русские Фонды»	38 816
29	Инвестиционная компания «Перспектива Плюс»	36 669
30	«Атлантика. Финансы и Консалтинг»	26 533
31	Инвестиционная компания «Элтра»	22 614
32	Брокерская фирма «Ленстройматериалы»	21 857
33	Инвестиционная компания «Либра Капитал»	15 614
34	Фондовый центр «МИК-Ф»	14 011
35	Финансовая компания «ИНТЕЛЛЕКТ-КАПИТАЛ»	10 794
36	«Унисон Капитал»	7 544
37	«ИК РУСС-ИНВЕСТ»	4 589
38	Инвестиционная компания «Ленмонтажстрой»	3 495
39	«Норд-Капитал»	2 717
40	Инвестиционная компания «ТФБ Финанс»	1 078
41	«Урса Капитал»	860
42	Инвестиционная компания «ОЭМК-Инвест»	543
43	Инвестиционная компания «Элита-Финанс»	31

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 3. Крупнейшие инвестиционные компании по объемам дилерских оборотов по итогам 2010 года

№	Инвестиционная компания	Дилерские обороты ИК по итогам 2010 года, млн рублей
1	«Урса Капитал»	2 351 089
2	ИК «ВЕПЕС Капитал»	1 243 919
3	Брокерская компания «РЕГИОН»	879 136
4	Инвестиционная фирма «ОЛМА»	560 431

Продолжение таблицы 3

№	Инвестиционная компания	Дилерские обороты ИК по итогам 2010 года, млн рублей
5	«РИК-Финанс»	240 423
6	Инвестиционно-финансовая компания «Солид»	129 296
7	«АТОН»	80 999
8	Корпорация «МОНОЛИТ»	79 869
9	Инвестиционная компания «Ай Ти Инвест»	48 070
10	ГК «АЛОР»	34 367
11	Инвестиционная компания «КапиталЪ»	30 669
12	«УНИВЕР Капитал»	19 199
13	«ИК РУСС-ИНВЕСТ»	18 504
14	Компания «Брокеркредитсервис»	17 180
15	Инвестиционная компания «Элита-Финанс»	14 935
16	Инвестиционная компания «Перспектива Плюс»	11 855
17	Инвестиционная компания «Риком-Траст»	11 291
18	Инвестиционная компания «ПРОСПЕКТ»	7 090
19	Инвестиционная компания «ОЭМК-Инвест»	5 715
20	Инвестиционная компания «Элтра»	5 145
21	Инвестиционная компания «Энергокапитал»	3 387
22	«ФИНАНС-ИНВЕСТ»	3 275
23	Фондовый центр «МИК-Ф»	3 187
24	«Русские Фонды»	2 787
25	Инвестиционная компания «ТФБ Финанс»	2 404
26	«Норд-Капитал»	2 087
27	«Унисон Капитал»	1 562
28	Инвестиционная компания «ФИНАМ»	1 417
29	«Универсальная инвестиционная компания Партнер»	998
30	Финансовая компания «ИНТРАСТ»	956
31	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»	431
32	«Инвестиционная палата»	392
33	Инвестиционная компания «БАРРЕЛЬ»	229
34	Инвестиционная компания «Ленмонтажстрой»	200
35	Брокерская фирма «Ленстройматериалы»	143
36	Финансовая компания «ИНТЕЛЛЕКТ-КАПИТАЛ»	136
37	Инвестиционная компания «Либра Капитал»	101
38	Инвестиционная компания «ЕВРОФИНАНСЫ»	82

Окончание таблицы 3

№	Инвестиционная компания	Дилерские обороты ИК по итогам 2010 года, млн рублей
39	ИК БФА	25
40	ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»	9
41	«Октан-Брокер»	0
42	«ТРИНФИКО»	0
43	«Атлантика. Финансы и Консалтинг»	0

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 4. Крупнейшие инвестиционные компании по биржевым оборотам по итогам 2010 года

№	Инвестиционная компания	Биржевые обороты ИК по итогам 2010 года, млн рублей
1	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»	7 247 485
2	ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»	7 207 215
3	Инвестиционная компания «ФИНАМ»	6 427 727
4	Компания «Брокеркредитсервис»	5 357 362
5	ГК «АЛОР»	4 390 621
6	«АТОН»	3 104 483
7	ИК «ВЕЛЕС Капитал»	2 608 544
8	«РИК-Финанс»	2 217 371
9	Брокерская компания «РЕГИОН»	2 164 821
10	«Урса Капитал»	1 972 495
11	Инвестиционная компания «Ай Ти Инвест»	1 206 381
12	Инвестиционная фирма «ОЛМА»	995 706
13	«УНИВЕР Капитал»	576 089
14	Инвестиционно-финансовая компания «Солид»	491 941
15	«Универсальная инвестиционная компания Партнер»	367 736
16	Инвестиционная компания «Энергокапитал»	186 046
17	Инвестиционная компания «КапиталЪ»	183 137
18	Инвестиционная компания «ЕВРОФИНАНСЫ»	180 360
19	Инвестиционная компания «ПРОСПЕКТ»	159 231
20	«Октан-Брокер»	127 676
21	«ФИНАНС-ИНВЕСТ»	98 342
22	Инвестиционная компания «БАРРЕЛЬ»	92 161
23	ИК БФА	91 559
24	Инвестиционная компания «Риком-Траст»	73 022
25	Корпорация «МОНОЛИТ»	71 103

Окончание таблицы 4

№	Инвестиционная компания	Биржевые обороты ИК по итогам 2010 года, млн рублей
26	«ТРИНФИКО»	59 623
27	Финансовая компания «ИНТРАСТ»	53 772
28	«Инвестиционная палата»	51 380
29	«Атлантика. Финансы и Консалтинг»	26 530
30	Инвестиционная компания «Элтра»	25 205
31	«ИК РУСС-ИНВЕСТ»	23 095
32	Брокерская фирма «Ленстройматериалы»	21 888
33	Фондовый центр «МИК-Ф»	17 112
34	«Русские Фонды»	13 208
35	Финансовая компания «ИНТЕЛЛЕКТ-КАПИТАЛ»	11 164
36	Инвестиционная компания «Перспектива Плюс»	10 607
37	Инвестиционная компания «ТФБ Финанс»	7 445
38	«Унисон Капитал»	7 314
39	«Норд-Капитал»	5 583
40	Инвестиционная компания «Либра Капитал»	5 516
41	Инвестиционная компания «Ленмонтажстрой»	1 958
42	Инвестиционная компания «Элита-Финанс»	1 452
43	Инвестиционная компания «ОЭМК-Инвест»	1 167

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 5. Крупнейшие инвестиционные компании по внебиржевым оборотам по итогам 2010 года

№	Инвестиционная компания	Внебиржевые обороты ИК по итогам 2010 года, млн рублей
1	Компания «Брокеркредитсервис»	6 176 876
2	ИК «ВЕЛЕС Капитал»	2 945 646
3	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»	2 682 676
4	Брокерская компания «РЕГИОН»	627 265
5	ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»	473 847
6	«Урса Капитал»	379 454
7	Корпорация «МОНОЛИТ»	265 562
8	Инвестиционно-финансовая компания «Солид»	236 041
9	ГК «АЛОР»	149 902
10	«УНИВЕР Капитал»	136 882

Окончание таблицы 5

№	Инвестиционная компания	Внебиржевые обороты ИК по итогам 2010 года, млн рублей
11	«АТОН»	66 035
12	Инвестиционная компания «ФИНАМ»	58 171
13	«ФИНАНС-ИНВЕСТ»	57 402
14	Инвестиционная компания «ЕВРОФИНАНСЫ»	54 770
15	Инвестиционная компания «Энергокапитал»	40 911
16	Инвестиционная компания «Перспектива Плюс»	37 917
17	«Русские Фонды»	28 395
18	Инвестиционная компания «ПРОСПЕКТ»	20 729
19	Инвестиционная компания «КапиталЪ»	14 586
20	Инвестиционная компания «Риком-Траст»	12 682
21	Инвестиционная компания «Либра Капитал»	10 200
22	Инвестиционная компания «Элита-Финанс»	8 638
23	Инвестиционная компания «ТФБ Финанс»	7 348
24	ИК БФА	6 483
25	«РИК-Финанс»	5 761
26	Инвестиционная компания «ОЭМК-Инвест»	5 091
27	Инвестиционная фирма «ОЛМА»	4 348
28	«ТРИНФИКО»	3 150
29	«Норд-Капитал»	2 780
30	Инвестиционная компания «Элтра»	2 554
31	Инвестиционная компания «Ленмонтажстрой»	1 737
32	«Унисон Капитал»	1 366
33	«Инвестиционная палата»	188
34	Инвестиционная компания «Ай Ти Инвест»	154
35	«Октан-Брокер»	115
36	Брокерская фирма «Ленстройматериалы»	113
37	Финансовая компания «ИНТЕЛЛЕКТ-КАПИТАЛ»	106
38	Фондовый центр «МИК-Ф»	86
39	Финансовая компания «ИНТРАСТ»	47
40	«ИК РУСС-ИНВЕСТ»	11
41	«Универсальная инвестиционная компания Партнер»	10
42	«Атлантика. Финансы и Консалтинг»	2
43	Инвестиционная компания «БАРРЕЛЬ»	0

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 6. Крупнейшие инвестиционные компании по количеству зарегистрированных клиентов – физических лиц по итогам 2010 года

№	Инвестиционная компания	Количество зарегистрированных клиентов – физических лиц ИК на 31.12.2010
1	Инвестиционная компания «ФИНАМ»	131 196
2	Компания «Брокеркредитсервис»	86 351
3	«АТОН»	34 414
4	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»	19 791
5	ГК «АЛОР»	17 073
6	«Инвестиционная палата»	15 529
7	ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»	7 974
8	Инвестиционная компания «Ай Ти Инвест»	6 243
9	Инвестиционно-финансовая компания «Солид»	5 502
10	Инвестиционная компания «Энергокапитал»	3 877
11	Инвестиционная компания «Риком-Траст»	3 608
12	«Универсальная инвестиционная компания Партнер»	3 013
13	Инвестиционная компания «БАРРЕЛЬ»	1 082
14	Инвестиционная фирма «ОЛМА»	1 075
15	ИК БФА	1 063
16	«УНИВЕР Капитал»	866
17	«Октан-Брокер»	747
18	Корпорация «МОНОЛИТ»	687
19	Инвестиционная компания «Перспектива Плюс»	542
20	ИК «ВЕЛЕС Капитал»	482
21	Финансовая компания «ИНТРАСТ»	481
22	Инвестиционная компания «ЕВРОФИНАНСЫ»	446
23	«Унисон Капитал»	442
24	Инвестиционная компания «Элтра»	343
25	«Норд-Капитал»	335
26	«ФИНАНС-ИНВЕСТ»	262
27	«РИК-Финанс»	261
28	Инвестиционная компания «ПРОСПЕКТ»	221
29	Брокерская фирма «Ленстройматериалы»	203
30	Инвестиционная компания «Капиталь»	202
31	Фондовый центр «МИК-Ф»	197
32	Брокерская компания «РЕГИОН»	133
33	«ИК РУСС-ИНВЕСТ»	133

Окончание таблицы 6

№	Инвестиционная компания	Количество зарегистрированных клиентов — физических лиц ИК на 31.12.2010
34	Инвестиционная компания «Ленмонтажстрой»	120
35	«ТРИНФИКО»	79
36	Инвестиционная компания «ОЭМК-Инвест»	47
37	«Атлантика. Финансы и Консалтинг»	43
38	«Урса Капитал»	13
39	«Русские Фонды»	8
40	Инвестиционная компания «Элита-Финанс»	7
41	Инвестиционная компания «ТФБ Финанс»	0
42	Финансовая компания «ИНТЕЛЛЕКТ-КАПИТАЛ»	н/д
43	Инвестиционная компания «Либра Капитал»	н/д

Источник: «Эксперт РА»
Таблица 7. Крупнейшие инвестиционные компании по количеству зарегистрированных клиентов — юридических лиц по итогам 2010 года

№	Инвестиционная компания	Количество зарегистрированных клиентов — юридических лиц ИК на 31.12.2010
1	Инвестиционная компания «ФИНАМ»	9 928
2	Компания «Брокеркредитсервис»	3 359
3	«АТОН»	1 433
4	ГК «АЛОР»	798
5	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»	658
6	Инвестиционно-финансовая компания «Солид»	441
7	Инвестиционная компания «Энергокапитал»	381
8	ИК «ВЕЛЕС Капитал»	358
9	ИК БФА	352
10	Брокерская компания «РЕГИОН»	342
11	Инвестиционная компания «ЕВРОФИНАНСЫ»	286
12	ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»	272
13	Инвестиционная компания «ПРОСПЕКТ»	232
14	«УНИВЕР Капитал»	202
15	Инвестиционная фирма «ОЛМА»	183
16	«ТРИНФИКО»	151
17	Инвестиционная компания «КапиталЪ»	142
18	Инвестиционная компания «Риком-Траст»	120

Окончание таблицы 7

№	Инвестиционная компания	Количество зарегистрированных клиентов – юридических лиц ИК на 31.12.2010
19	«Универсальная инвестиционная компания Партнер»	99
20	Корпорация «МОНОЛИТ»	90
21	Инвестиционная компания «Ай Ти Инвест»	74
22	Финансовая компания «ИНТРАСТ»	68
23	«Атлантика. Финансы и Консалтинг»	57
24	Брокерская фирма «Ленстройматериалы»	47
25	Инвестиционная компания «БАРРЕЛЬ»	46
26	«Октан-Брокер»	42
27	Инвестиционная компания «Элтра»	33
28	«Норд-Капитал»	30
29	Инвестиционная компания «Перспектива Плюс»	28
30	«Инвестиционная палата»	27
31	Фондовый центр «МИК-Ф»	24
32	Инвестиционная компания «Либра Капитал»	22
33	«ИК РУСС-ИНВЕСТ»	19
34	«Русские Фонды»	16
35	Инвестиционная компания «ТФБ Финанс»	16
36	«ФИНАНС-ИНВЕСТ»	14
37	«РИК-Финанс»	13
38	Инвестиционная компания «Ленмонтажстрой»	11
39	«Унисон Капитал»	11
40	Инвестиционная компания «ОЭМК-Инвест»	9
41	«Урса Капитал»	3
42	Инвестиционная компания «Элита-Финанс»	2
43	Финансовая компания «ИНТЕЛЛЕКТ-КАПИТАЛ»	н/д

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 8. Крупнейшие инвестиционные компании по количеству активных клиентов – физических лиц по итогам 2010 года

№	Инвестиционная компания	Количество активных клиентов – физических лиц ИК на 31.12.2010
1	Инвестиционная компания «ФИНАМ»	44 413
2	Компания «Брокеркредитсервис»	22 945
3	«АТОН»	13 858

Продолжение таблицы 8

№	Инвестиционная компания	Количество активных клиентов – физических лиц ИК на 31.12.2010
4	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»	9 026
5	Инвестиционная Компания «Ай Ти Инвест»	6 287
6	ГК «АЛОР»	4 173
7	«Инвестиционная палата»	3 069
8	ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»	1 504
9	Инвестиционная фирма «ОЛМА»	1 075
10	Инвестиционно-финансовая компания «Солид»	997
11	Инвестиционная компания «Риком-Траст»	941
12	«Универсальная инвестиционная компания Партнер»	656
13	Финансовая компания «ИНТЕЛЛЕКТ-КАПИТАЛ»	596
14	Инвестиционная компания «БАРРЕЛЬ»	381
15	«УНИВЕР Капитал»	290
16	Корпорация «МОНОЛИТ»	259
17	«Унисон Капитал»	250
18	Инвестиционная компания «Перспектива Плюс»	246
19	Инвестиционная компания «ПРОСПЕКТ»	221
20	Финансовая компания «ИНТРАСТ»	208
21	ИК БФА	155
22	Инвестиционная компания «Элтра»	135
23	Инвестиционная компания «Капиталь»	102
24	Инвестиционная компания «Ленмонтажстрой»	101
25	«ИК РУСС-ИНВЕСТ»	91
26	«ФИНАНС-ИНВЕСТ»	89
27	Брокерская компания «РЕГИОН»	81
28	«РИК-Финанс»	80
29	«Октан-Брокер»	66
30	«ТРИНФИКО»	62
31	ИК «ВЕЛЕС Капитал»	56
32	Брокерская фирма «Ленстройматериалы»	45
33	Фондовый центр «МИК-Ф»	34
34	«Атлантика. Финансы и Консалтинг»	24
35	Инвестиционная компания «ОЭМК-Инвест»	12
36	«Урса Капитал»	10
37	«Русские Фонды»	1

Окончание таблицы 8

№	Инвестиционная компания	Количество активных клиентов – физических лиц ИК на 31.12.2010
38	«Норд-Капитал»	н/д
39	Инвестиционная компания «ЕВРОФИНАНСЫ»	н/д
40	Инвестиционная компания «ТФБ Финанс»	н/д
41	Инвестиционная компания «Элита-Финанс»	н/д
42	Инвестиционная компания «Либра Капитал»	н/д
43	Инвестиционная компания «Энергокапитал»	н/д

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 9. Крупнейшие инвестиционные компании по количеству активных клиентов – юридических лиц по итогам 2010 года

№	Инвестиционная компания	Количество активных клиентов – юридических лиц ИК на 31.12.2010
1	«АТОН»	555
2	Компания «Брокеркредитсервис»	454
3	Инвестиционная компания «ФИНАМ»	244
4	Инвестиционная компания «ПРОСПЕКТ»	232
5	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»	231
6	ГК «АЛОР»	199
7	Инвестиционная фирма «ОЛМА»	183
8	«ТРИНФИКО»	133
9	Инвестиционная компания «КапиталЪ»	111
10	«УНИВЕР Капитал»	98
11	Инвестиционная компания «Ай Ти Инвест»	88
12	ИК БФА	79
13	Брокерская компания «РЕГИОН»	59
14	Инвестиционно-финансовая компания «Солид»	56
15	Корпорация «МОНОЛИТ»	52
16	ИК «ВЕЛЕС Капитал»	46
17	ИК «ЦЕРИХ Капитал Менеджмент»	32
18	Инвестиционная компания «Риком-Траст»	29
19	Брокерская фирма «Ленстройматериалы»	23
20	«Русские Фонды»	22
21	Финансовая компания «ИНТРАСТ»	19
22	Финансовая компания «ИНТЕЛЛЕКТ-КАПИТАЛ»	18
23	«Универсальная инвестиционная компания Партнер»	17

Окончание таблицы 9

№	Инвестиционная компания	Количество активных клиентов – юридических лиц ИК на 31.12.2010
24	«Октан-Брокер»	12
25	«ИК РУСС-ИНВЕСТ»	12
26	Инвестиционная компания «БАРРЕЛЬ»	10
27	Инвестиционная компания «Элтра»	10
28	Инвестиционная Компания «Перспектива Плюс»	8
29	«Унисон Капитал»	8
30	«Атлантика. Финансы и Консалтинг»	7
31	Инвестиционная компания «Ленмонтажстрой»	7
32	«Инвестиционная палата»	7
33	«РИК-Финанс»	4
34	Инвестиционная компания «ТФБ Финанс»	3
35	«Урса Капитал»	3
36	Инвестиционная компания «Элита-Финанс»	2
37	Инвестиционная компания «ОЭМК-Инвест»	2
38	«ФИНАНС-ИНВЕСТ»	1
39	Фондовый центр «МИК-Ф»	1
40	«Норд-Капитал»	0
41	Инвестиционная компания «ЕВРОФИНАНСЫ»	0
42	Инвестиционная компания «Либра Капитал»	0
43	Инвестиционная компания «Энергокапитал»	0

Источник: «Эксперт РА»

Приложение 3. Рейтинги надежности ИК

С 2010 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» приступило к присвоению рейтингов надежности инвестиционным компаниям России. Рейтинг надежности инвестиционной компании — это мнение рейтингового агентства о способности компании отвечать по финансовым обязательствам перед контрагентами по доверительному управлению, контрагентами на фондовом рынке, а также перед клиентами по корпоративному финансированию.

В зависимости от уровня надежности инвестиционной компании может быть присвоен один из рейтингов надежности в соответствии со шкалой, действующей в «Эксперте РА»:

Класс А++	Исключительно высокий (наивысший) уровень надежности
Класс А+	Очень высокий уровень надежности
Класс А	Высокий уровень надежности
Класс В++	Приемлемый уровень надежности
Класс В+	Достаточный уровень надежности
Класс В	Удовлетворительный уровень надежности
Класс С++	Низкий уровень надежности
Класс С+	Очень низкий уровень надежности (преддефолтный)
Класс С	Неудовлетворительный уровень надежности (выборочный дефолт)
Класс D	Банкротство
Класс E	Отзыв лицензии

При оценке надежности ИК проводится анализ по следующим направлениям:

- Внешние факторы устойчивости и структура бизнеса.
- Анализ финансового состояния.
- Анализ организации риск-менеджмента и контролей.
- Влияние факторов поддержки и стресс-факторов.

Внешние факторы устойчивости и структура бизнеса

В рамках раздела оценивается деловая репутация компании, диверсификация ее бизнеса, конкурентные позиции на рынке, надежность ключевых контрагентов и расчетного банка, профессионализм ключевого персонала компании.

Анализ финансового состояния

В рамках раздела оценивается динамика и достаточность капитала компании, рентабельность бизнеса, качество активов и риски ликвидности компании, долговая нагрузка.

Анализ организации риск-менеджмента и контролей

В рамках раздела оценивается качество организации системы риск-менеджмента и ширина их полномочий, организация операционной системы и техническая оснащенность, борьба с конфликтами интересов.

Влияние факторов поддержки и стресс-факторов

В рамках раздела оценивается ряд слабо формализуемых факторов, как влияние собственников на бизнес компании, отношения с регулятором и госорганами.

Рейтинги, действующие на 18.04.2011

Все изменения в рейтинг-листе смотрите на сайте: www.raexpert.ru

Кредитные рейтинги банков

АБ «РОССИЯ»	A+
Автоградбанк	V++
АКБ «Банк Хакасии»	V++
АКБ «Держава»	V++
АКБ «Кредит-Москва»	V++
АКБ «Мастер-Капитал»	V++
АКБ «МБРР»	A+
АКБ «Международный финансовый клуб»	A
АКБ «Пересвет»	A+
АКБ «СЛАВИЯ»	V++
АКБ «СОФИЯ»	V++
АКБ «Экспресс-кредит»	V++
АКТИВ БАНК	V++
Алмэзэргэинбанк	A
Альта-Банк	V+
Анкор банк	V++
АФ Банк	A
Балтийский Банк	V++
Балтийский Банк Развития	V++
Банк АБВ	V++
Банк БФА	V++
Банк БЦК-Москва	V++
Банк «Ермак»	V++
Банк «Казанский»	V++
Банк «Левобережный»	V++
Банк «Первомайский»	V++
Банк «Приоритет»	V++
Банк «Снежинский»	A
БУМ-БАНК	V++
Волжский социальный банк	V++
Газпромбанк	A++
Гранд Инвест Банк	V++
Запсибкомбанк	V++
Земский банк	V++
ИНВЕСТРАСТРАХБАНК	V++
ИнтехБанк	A
Камский коммерческий банк	V++
КБ «Акцент»	V++
КБ «Ассоциация»	V++
КБ «Интеркредит»	V+
КБ «Кольцо Урала»	A
КБ «МФБанк»	V+
КБ «Национальный стандарт»	A
КБ «Петрокоммерц»	A+
КБ «Региональный кредит»	A
КБ «Система»	ОТОЗВАН
КБ «Солидарность»	V++
КБ «Тинькофф Кредитные Системы»	V++
КБ «Унифин»	V++
КБ «Финансовый стандарт»	V+
Кредит Урал Банк	A
КС БАНК	V++
Мастер-Банк	A
МЕТКОМБАНК	A
МОРДОВПРОМСТРОЙБАНК	V++
Морской банк	V++
Московский Индустриальный Банк	A
Московский Нефтехимический банк	V++
Нацинвестпромбанк	V++
Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан	ОТОЗВАН
Национальный Залоговый банк	V++
Национальный Торговый Банк	V++
НБ «Траст»	A
НС банк	A
Новикомбанк	A
НОМОС-РЕГИОБАНК	A
Нота-банк	A
Объединенный банк промышленных инвестиций ОПМ-Банк	V++
ПРАДО-БАНК	V+
Промэнегробанк	V++
Радиотехбанк	V++
Региональный банк развития РОСАВТОБАНК	V++
Русский Земельный Банк	V+
Русславбанк	ОТОЗВАН
РУССТРОЙБАНК	V++
Русь-банк	A
РФИ БАНК	V+
РусЮгбанк	V++
СБ Банк	A+
Севергазбанк	A
СИБСОЦБАНК	A
Совкомбанк	V++
СтарБанк	V++
СТРОЙЛЕСБАНК	V++
Татфондбанк	A
Тверуниверсалбанк	V++

Тихоокеанский Внешторгбанк	V++
ТрансКапиталБанк	A+
Трансстройбанк	V++
УралКапиталБанк	V+
ФиаБанк	V+
Хакасский муниципальный банк	V++
Холмскомбанк	V++
Челябинвестбанк	A
ЧУВАШКРЕДИТПРОМБАНК	V++
Экономбанк	V++
ЭКОПРОМБАНК	V++
ЭЛКАБАНК	V++
Энергобанк	V++
Энергомашбанк	V+
ЭНЕРГОТРАНСБАНК	V++
ЮНИКОРБАНК	приостановлен

Кредитные рейтинги компаний

Vaoding Tianwei Group	A+
АФК «Система»	A+
ИнВест-Полис	V++
Интурист	A
Комстар-ОТС	ОТОЗВАН
МГТС	ОТОЗВАН
МОЯ КЛИНИКА	A
Национальная Медиа Группа	V++
Нарзан	A
Нефтегазовая компания «РуссНефть»	A
Обувь России	V++
Объединенные кондитеры-Финанс	A+
ОК РУСАЛ	A+
ОМЗ	A
СИТРОНИКС	A
Сэтл Групп	V++
УК «Тяньвэй-Инвестиции»	V++
ЮТэйр-Финанс	A

Рейтинги надежности облигационных займов

Банк «Петрокоммерц» № 4-04-01776-B	A+
Банк «Петрокоммерц» № 4-05-01776-B	A+
Банк «Петрокоммерц» № 4-06-01776-B	A+
Банк «Петрокоммерц» № 4-07-01776-BN	A+
Запсибкомбанк № 4-01-00918-B	A
Мастер-Банк № 4-03-02176-B	A
Лизинговая компания УРАЛСИБ	A+
Лизинговая компания УРАЛСИБ № 4-04-36314-R	A+
Лизинговая компания УРАЛСИБ № 4-05-36314-R	A+
РАФ-Лизинг Финанс, 1 № 4-01-36333-R	V++
Сэтл Групп № 4-01-36160-R	V++

Кредитные рейтинги регионов консорциума «Эксперт РА-АК&M»

Калужская область	A+
Кемеровская область	A
Омская область	A+
Пензенская область	A
Республика Коми	A+
Республика Саха (Якутия)	A
Ростовская область	A+
Смоленская область	A
Ульяновская область	A
г. Москва	A++

Рейтинги качества управления**

Авиакомпания «ЮТэйр»	6
ГУП «Водоканал Санкт-Петербурга»	7+
МРСК Северного Кавказа	7
ОАО «Генерирующая компания»	7
Петербургская сбытовая компания	ОТОЗВАН
РАО «Энергетические системы Востока»	7
Северо-Западный Телеком	ОТОЗВАН
ЦентрТелеком	8

Рейтинги финансовой устойчивости лизинговых компаний

Инвестиционно-финансовая компания «Авиализинг»	V+
Клиентская Лизинговая Компания	V++
Лизинговая компания УРАЛСИБ	A+
ЛК «Межрегиональная инвестиционная компания»	V+
ЛК «Муниципальная инвестиционная компания»	V+
ЛК «ТрансФин-Им»	V++
ЛК «Элемент Финанс»	V+
Петербургская Лизинговая Компания	V+
РАФ-Лизинг	V++
ТГИ-Лизинг	V+
Технолизинг	V+
ЭкономЛизинг	V+
Элемент Лизинг	V++

Рейтинги надежности НПФ

Атомгарант	A+
Благоденствие	A
БЛАГОСОСТОЯНИЕ	A++
Большой пенсионный фонд	A
Газфонд	A++
КИТ Финанс НПФ	A
ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ	A++
Национальный НПФ	A+
Нефтегарант	A
НПФ ВТБ Пенсионный фонд	A
НПФ Сбербанка	A++
НПФ Электроэнергетики	A++
Оборонно-промышленный фонд	A
Оренбургский НПФ «Доверие»	A
Первый национальный пенсионный фонд	A
Персональная пенсия	V++
Промагрофонд	A+
Райффайзен	A
Ренессанс Жизнь и Пенсии Система	A+
Телеком-Союз	A+
ТНК-Владимир	A+
Ханты-Мансийский НПФ	A++

Рейтинги надежности компаний по страхованию жизни

Allianz РОСНО Жизнь	A++
Ренессанс Жизнь	A
СОГАЗ-ЖИЗНЬ	A++
ЭРГО Жизнь	A
Росгосстрах-Жизнь	A+

Рейтинги качества системы риск-менеджмента*

АФ Банк	A.rm
НБ «ТРАСТ»	A.rm

Рейтинги надежности инвестиционных компаний

Уником Партнер	A
----------------	---

Рейтинги надежности гарантийного покрытия

Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы	A++
Гарантийный фонд поддержки предпринимательства Самарской области	A+

Рейтинги надежности и качества услуг СМО

МАКС-М	A++
--------	-----

Рейтинги надежности страховых компаний

ВТА (Латвия)	A++
Авеста	V+
Азиятранс Ре	V++
АльфаСтрахование	A++
Ангара	A
Восточная перестраховочная компания	ОТОЗВАН
ВСК	A++
ВТБ Страхование	A+
Гайде	A
Гелиос Резерв	V++
Группа Ингосстрах	A++
Группа Капитал	A++
Группа Ренессанс Страхование	A++
Группа Росгосстрах	A++
Группа РОСНО	A++
Группа СОГАЗ	A++
Гута-Страхование	A+
ДальЖАСО	A
Д2 Страхование	A
ЖАСО	A+
Железнодорожный страховой фонд	V++
ИСК Евро-Полис	A
МАКС	A++
Медэкспресс	A+
Межрегионгарант	A
Москва	A
НАСКО	A
Национальная Страховая Группа	A
Объединенная СК	A
ОРАНТА	A
Пари	A
Проминстрах	V+
Профиль Ре	A
РЕСО-Гарантия	A++
Росэнерго	V++
Русская страховая	V+
транспортная компания	A
Русский страховой центр	A
СК «Московия»	V++
Согласие	A+
СО Сургутнефтегаз	A+
Спасские ворота	ОТОЗВАН
Стерх	A
Страховая бизнес группа	V+
Страховая группа Адмирал	A
Страховая группа АСКО	A+
Страховая группа МСК	V+
Страховая группа УралСиб	A+
Страховая компания Самара	V+
ТИТ	A+
Цюрих	A+
Чулпан	A+
Экспресс Гарант	V+
Энергогарант	A++
Югория	A+
ЮжУрал-АСКО	A
ЮЖУРАЛЖАСО	A

Рейтинги качества услуг и надежности управляющих компаний

Альфа-Капитал	A++
Альянс РОСНО Управление Активами	A++
Атон-менеджмент	A++
Бизнес-партнер XXI век	V++
ВТБ Капитал Управление Активами	A++
Инвест-Менеджмент	V++
Ингосстрах-Инвестиции	A++
Капиталь Паевые Инвестиционные Фонды	A++
Капиталь Управление активами	A++
Коллективные инвестиции	A
Либра Капитал	A+
Портфельные инвестиции	A
Райффайзен Капитал	A++
Русь-Капитал	A+
СОЛИД Менеджмент	A+
ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A++
Тройка Диалог	A++
УК БФА	A
УК ЕВРОФИНАНСЫ	A
УК Капиталь	A++
УК Лидер	A++
УК МДМ	A
УК УРАЛСИБ	A++
УРАЛСИБ-Управление капиталом	A++
УРАЛСИБ Эссет Менеджмент	A++

A — высокий уровень надежности/кредитоспособности/качества услуг
B — удовлетворительный уровень надежности/кредитоспособности/качества услуг
C — низкий уровень надежности/кредитоспособности/качества услуг

* A.rm — высокий уровень риск-менеджмента
 V.rm — приемлемый уровень риск-менеджмента
 C.rm — низкий уровень риск-менеджмента

** 8+ до 10 — передовая практика корпоративного управления
 6 до 8 — развитая практика корпоративного управления
 4 до 5+ — средняя практика корпоративного управления
 1 до 3+ — низкая практика корпоративного управления

На правах рекламы