

20 апреля 2012 г., Москва

ЭКСПЕРТ РА
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

**ИТОГИ ИНТЕРАКТИВНОГО ОПРОСА
НА II ЕЖЕГОДНОЙ КОНФЕРЕНЦИИ
«БУДУЩЕЕ РЫНКА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО
УПРАВЛЕНИЯ В РОССИИ»**



Рынок собрался на пенсию

Обзор «Итоги интерактивного опроса на II ежегодной конференции «Будущее рынка доверительного управления в России»: рынок собрался на пенсию» подготовили:

Вероника Иванова,
ведущий эксперт отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов

Павел Митрофанов,
руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов

Павел Самиев,
заместитель генерального директора

РЕЗЮМЕ

Развитие на базе пенсионных средств. По мнению участников рынка, к концу 2012 года объем рынка составит 3,5 трлн рублей, а основным драйвером роста рынка в ближайшие 2-3 года станут пенсионные средства. При этом половина управляющих считает, что именно это направление будет приоритетным для их УК в ближайшие годы.

Надежность через риск-менеджмент. Внедрение отраслевого стандарта по риск-менеджменту для УК является, по мнению управляющих, главным средством для повышения надежности. Управляющие полагают, что введение дополнительных требований к величине собственных средств или соблюдение «пенсионных» УК не является первоочередной мерой для повышения надежности компаний.

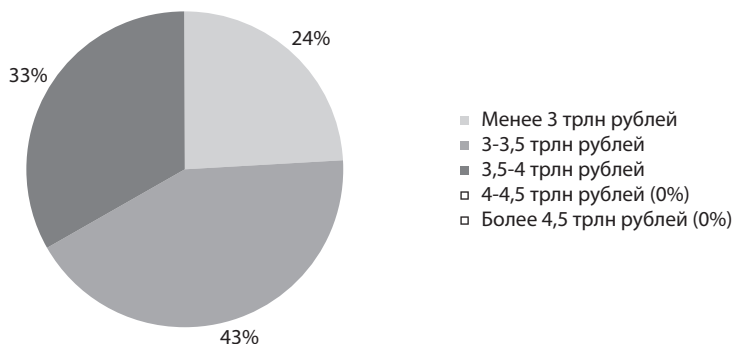
Розница замерла. Для того чтобы спрос на розничные ПИФы оживился, необходимы многолетний рост фондового рынка и повышение финансовой грамотности населения, убеждены УК. Большинство участников рынка уверено, что в ближайшее время никакие другие меры не помогут вернуть розничных инвесторов на рынок.

МЕТОДОЛОГИЯ

Опрос был проведен в интерактивном формате в рамках ежегодной профессиональной конференции «Будущее рынка доверительного управления в России», состоявшейся в Москве 5 апреля 2012 года. Среди респондентов опроса было более 40 топ-менеджеров управляющих компаний, инвестиционных компаний, НПФ, специализированных депозитариев, СРО, в том числе УК «Ингосстрах-Инвестиции», Газпромбанк – Управление активами, ВТБ Капитал Управление Активами, УК «УРАЛСИБ», УК «Альфа-Капитал», НАПФ, НПФ «Благосостояние», УК «РОНИН Траст», УК «Спутник – Управление Капиталом», УК «Атон-менеджмент», НПФ Сбербанк, УК «СОЛИД Менеджмент», УК «ОТКРЫТИЕ», ОФГ Инвест, УК «Коллективные инвестиции», ИК «УНИВЕР».

В управление УК, представители которых приняли участие в голосовании, передано более 1 трлн рублей, что составляет около половины от совокупного объема рынка доверительного управления России.

График 1. Каким будет объем рынка ДУ на конец 2012 года (по оценке «Эксперта РА», объем рынка ДУ на конец 2011 года составил 2,7 трлн рублей)?



Источник: «Эксперт РА»

По мнению большинства участников голосования (43%), к концу 2012 года объем рынка ДУ составит 3-3,5 трлн рублей. Участники рынка ожидают сокращение темпов прироста рынка. По оценке «Эксперта РА», за 2011 год рынок увеличился на 28%, с 2,14 до 2,73 трлн рублей. Треть голосовавших полагает, что темпы прироста рынка в этом году будут выше и на конец года объем рынка достигнет 3,5-4 трлн рублей. Почти четверть участников опроса прогнозирует значительное сокращение темпов прироста рынка в 2012 году. По их мнению, к концу года объем рынка будет менее 3 трлн рублей.

График 2. Какое направление станет основным драйвером роста рынка ДУ в ближайшие 2-3 года?

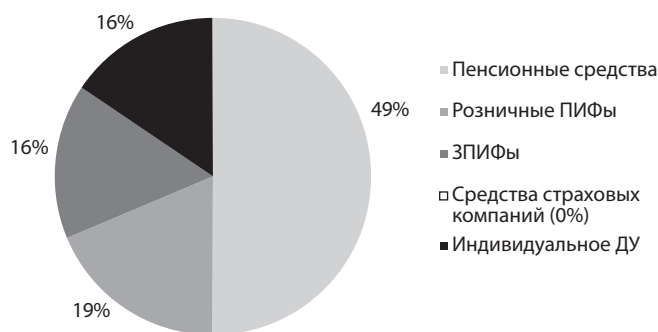


Источник: «Эксперт РА»

Абсолютное большинство проголосовавших (78%) склоняется к тому, что главной точкой роста рынка в ближайшие 2-3 года будут пенсионные средства. 16% участников опроса видят в качестве будущего драйвера роста ЗПИФы, и лишь 6% считают, что развитие рынка в ближайшие годы будет основываться на индивидуальном ДУ.

Почти половина голосовавших (49%) оказались представителями компаний, чей бизнес в ближайшие 2-3 года будет развиваться за счет пенсионных средств. Несмотря на то, что никто из участников опроса не поддержал идею развития рынка на базе розничных ПИФов, 19% опрошенных будут развивать в своей компании именно розничное направление бизнеса. При этом в 2011 году в розничном сегменте был зафиксирован значительный отток клиентов. 16% участников опроса планируют развиваться в ближайшие годы за счет ЗПИФов. Столько же проголосовали за индивидуальное ДУ как наиболее приоритетное направление бизнеса их УК.

График 3. Какое направление приоритетно для вашей УК в ближайшие 2-3 года?



Источник: «Эксперт РА»

График 4. Что нужно для повышения надежности управления пенсионными средствами?



Источник: «Эксперт РА»

Внедрение отраслевого стандарта по риск-менеджменту для УК является, по мнению 44% опрошенных, главным средством для повышения надежности управления пенсионными активами. Следующей по приоритету мерой (22% голосов) является расширение практики страхования ответственности УК. 16% участников опроса придерживаются мнения, что повысить надежность управления пенсионными средствами может введение регулятором отдельной лицензии для «пенсионных» УК. При этом 12% опрошенных считают, что ничего дополнительно предпринимать не нужно. Отсутствие консолидированной позиции среди управляющих по вопросу повышения надежности управления пенсионными средствами может тормозить введение и применение конкретных мер в этом направлении.

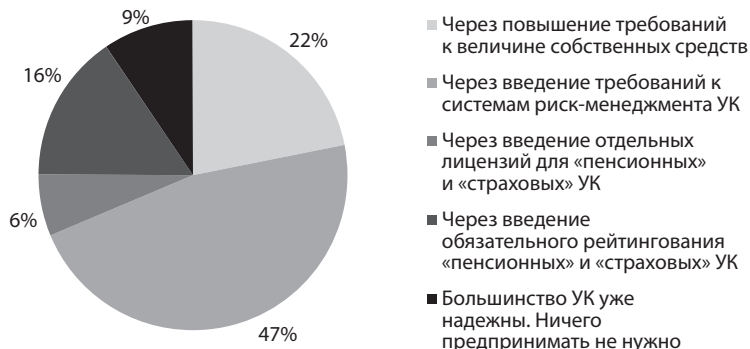
График 5. Необходимо ли создание отдельной СРО «пенсионных» УК?



Источник: «Эксперт РА»

12% участников опроса считают, что на рынке необходимо создать отдельное СРО «пенсионных» УК. Из них 3% уверены, что это надо сделать в кратчайшие сроки. Однако абсолютное большинство голосовавших (88%) склоняется к мнению, что на рынке нет необходимости в обособлении «пенсионных» УК.

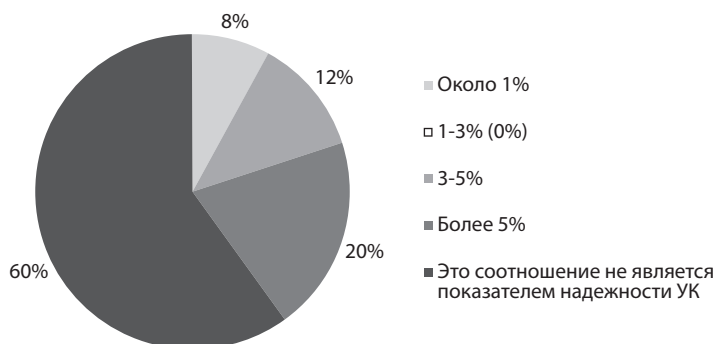
График 6. Как нужно повышать надежность управляющих компаний?



Источник: «Эксперт РА»

Почти половина опрошенных (47%) придерживаются мнения, что введение требований к системам риск-менеджмента является первоочередной мерой для повышения надежности УК. 22% участников опроса считают, что повысить надежность компаний нужно через введение требований к величине собственных средств. При этом 16% голосовавших уверены, что для повышения надежности управляющих необходимо введение обязательного рейтингования «пенсионных» и «страховых» УК. Лишь 6% участников опроса отдадут предпочтение введению отдельных лицензий для «пенсионных» и «страховых» УК, а 9% уверены, что большинство управляющих уже надежны.

График 7. Какое соотношение собственных средств и активов под управлением должно быть одним из необходимых критериев высокой надежности УК?



Источник: «Эксперт РА»

Абсолютное большинство участников опроса (60%) считает, что соотношение собственных средств и активов под управлением не является показателем надежности УК, остальные 40% по-разному оценивают, какое соотношение должно быть одним из необходимых критериев высокой надежности УК. С учетом ответов на предыдущий вопрос более половины из этих 40% (22%) полагают, что введение требований к величине собственных средств является главной мерой для повышения надежности компаний.

График 8. Как оживить спрос на розничные ПИФы?



Источник: «Эксперт РА»

Самыми популярными вариантами оживления спроса на розничные ПИФы стали многолетний рост фондового рынка (28%) и повышение финансовой грамотности населения (26%). При этом около четверти опрошенных (23%) полагают, что в ближайшее время никакие меры не помогут вернуть розничных инвесторов на рынок. Примечательно, что еще год назад 57% участников аналогичного опроса высказали мнение, что именно розничные ПИФы будут приоритетным направлением бизнеса их УК в ближайшие 3 года. А 95% опрошенных согласились с мнением, что через 3 года клиентская база розничных ПИФов достигнет 1 млн человек.