

«Обзор рынка доверительного управления активами и коллективных инвестиций за 2013 год: прожить без пенсий и ЗПИФов» подготовили:

Эляна Ахмедова,
эксперт отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов

Павел Митрофанов,
руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов

Павел Самиев,
заместитель генерального директора

РЕЗЮМЕ

По итогам 2013 года прирост рынка доверительного управления составил 17%, а общий объем активов под контролем УК достиг 3,6 трлн рублей. В ближайшие три года рост рынка ДУ замедлится и усложнится. Во-первых, в 2014-м и, возможно, в 2015 году управляющим придется жить без новых пенсионных накоплений. А во-вторых, ужесточение регулирования рынка банковских ЗПИФов со 2 полугодия 2014 года также ограничит развитие этого вида бизнеса УК. Улучшить свои рыночные позиции в ближайшее время смогут только УК с портфелями военной ипотеки, крупными портфелями пенсионных резервов и развитым направлением индивидуального доверительного управления. В 2014-м и 2015 годах «Эксперт РА» ожидает прироста рынка на уровне не более 5%, а в 2016 году, в зависимости от условий пенсионной «разморозки», в пределах 15–25%.

Последний пенсионный рывок. За 2013 год рынок ДУ вырос на 500 млрд рублей в абсолютном выражении, в относительном – на 17%, достигнув 3,6 трлн рублей. Пенсионные накопления НПФ обусловили 56% прироста рынка, СЧА ЗПИФов и пенсионные резервы НПФ – по 20%. Таким образом, $\frac{3}{4}$ всех новых активов УК пришли от НПФ. «Заморозка» рынка пенсионных накоплений отнимет у УК ключевой источник новых активов.

ЗПИФы угрожают мелким и средним УК. Средние и мелкие по объему активов управляющие будут более уязвимыми к ужесточению регулирования банковских ЗПИФов. Концентрация квалифицированных инвесторов в СЧА ЗПИФов этих УК в среднем превышает 75%, а пайщиками таких фондов часто являются банки. Деятельность крупных УК более сбалансирована и не так зависима от управления банковскими ЗПИФами, поэтому охлаждение сегмента закрытых фондов не окажет существенного негативного влияния на будущее лидеров рынка.

Рост на пенсиях продолжится в 2016 году. Эксперт РА выделяет два сценария развития рынка до 2016 года. Консервативный сценарий предполагает отсутствие новых средств пенсионных накоплений не только в 2014-м, но и в 2015 году, с «разморозкой» в 2016 году. Мы ожидаем, что УК получают пенсионные отчисления за 2 полугодие 2013 года и средства по переходным кампаниям 2014-го и 2015 годов, что обеспечит рост на 15%. Оптимистический сценарий предполагает передачу УК, помимо перечисленного, отчисления по ОПС за 2015 год. При реализации оптимистического сценария прирост активов в 2016 году составит около 25%.

МЕТОДОЛОГИЯ ОБЗОРА

Обзор рынка доверительного управления активами за 2013 год подготовлен рейтинговым агентством «Эксперт РА» на основе анкетирования управляющих компаний (УК). В анкете запрашивался совокупный объем активов под управлением УК на 31.12.2013, объем активов по каждому направлению ДУ (СЧА в ОПИФах и ИПИФах, СЧА в ЗПИФах, пенсионные резервы НПФ, пенсионные накопления НПФ, пенсионные накопления ПФР, резервы страховых компаний, объем активов в эндаумент-фондах и компенсационных фондах СРО, объем средств «военной ипотеки», активы в остальном доверительном управлении), объем собственных средств, число клиентов по каждому направлению ДУ, объем чистой прибыли, а также численность персонала.

В анкетировании приняли участие 96 компаний, предоставивших итоговые данные по состоянию на конец 2013 года. Совокупный объем активов под управлением участников обзора составил 3,1 трлн рублей на 31.12.2013, или порядка 85% рынка в денежном выражении.

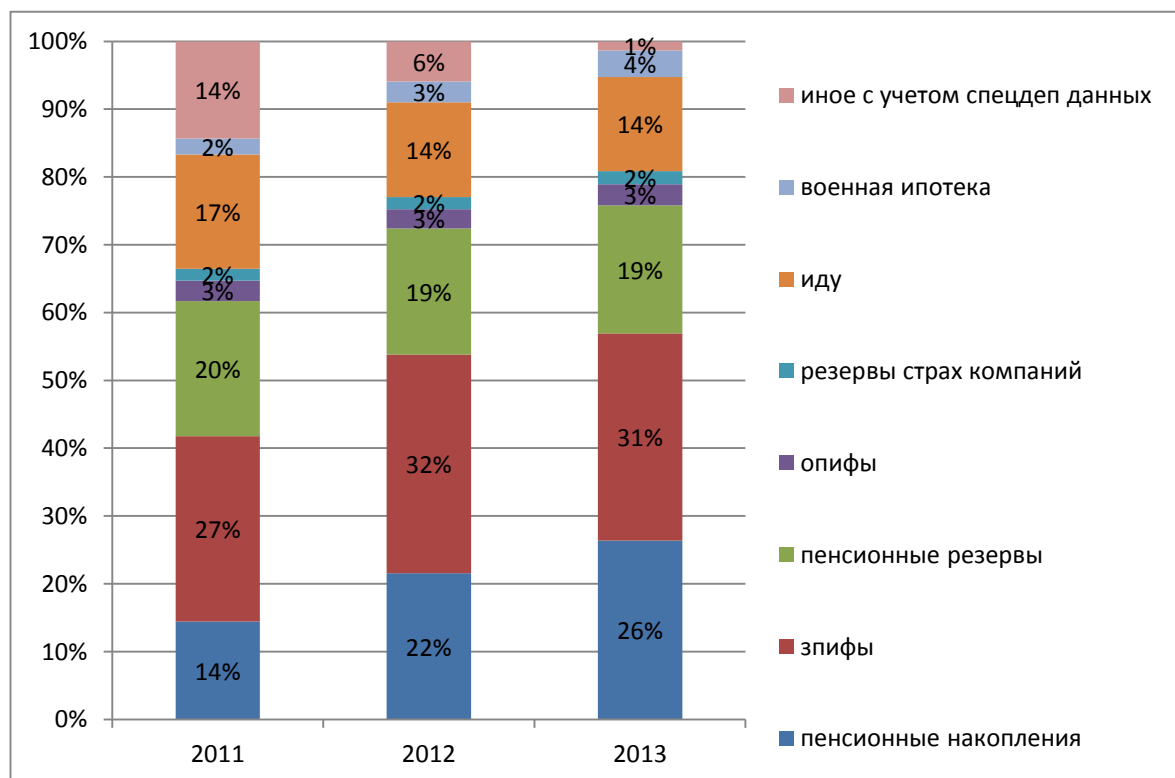
Последний пенсионный рынок

На конец 2013 года объем рынка доверительного управления и коллективных инвестиций достиг 3,6 трлн рублей. За 2013 год абсолютный прирост рынка ДУ составил 500 млрд рублей, относительный – 17%.

Основным драйвером рынка ДУ в 2013 году стали пенсионные накопления НПФ, обусловив 56% прироста рынка. Заметный вклад в объемы рынка ДУ внесли также СЧА ЗПИФов, пенсионные резервы НПФ и ИДУ, обеспечив прирост рынка на 20%, 20% и 14% соответственно. Таким образом, рынок на 76% вырос за счет пенсионных средств.

Лидером, как по абсолютному, так и по относительному росту, в 2013 году стали пенсионные накопления НПФ, нарастив 280 млрд рублей, или 42%. Однако значительный рост продемонстрировали также пенсионные резервы – на 18%, ЗПИФы – 10% и ИДУ – 16%.

График 1. Структура рынка доверительного управления и коллективных инвестиций в 2011–2013 годах



Источник: «Эксперт РА»

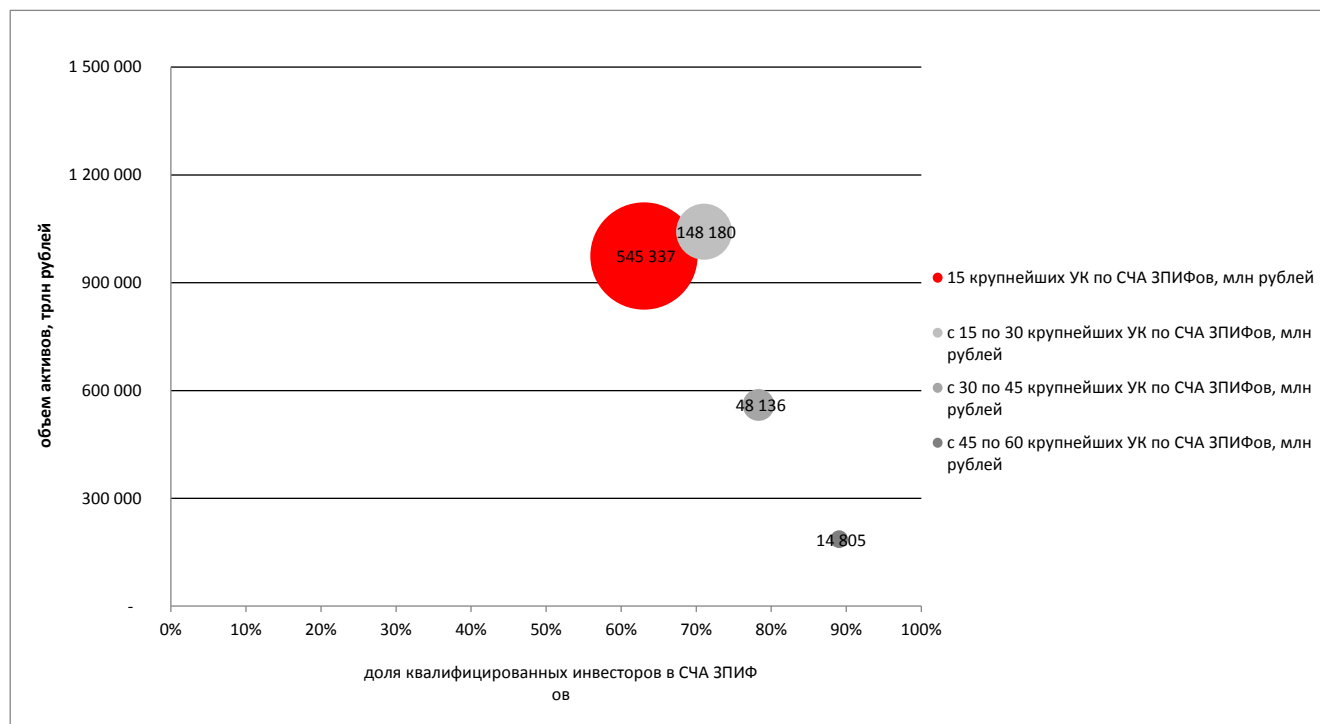
ЗПИФы ударят по мелким и средним УК

По данным «Эксперта РА», объем СЧА ЗПИФов для квалифицированных инвесторов значительно превышает объем сегмента для неквалифицированных инвесторов. Так, для

компаний – участников обзора, на 31.12.2013 доля неквалифицированных инвесторов составила 34% совокупной СЧА ЗПИФов, доля квалифицированных – 66%. При этом в разрезе клиентской базы на неквалифицированных инвесторов приходится 82% всех пайщиков закрытых фондов, на квалифицированных – лишь 18%.

Концентрация активов квалифицированных инвесторов в СЧА закрытых фондов растет для УК с меньшим объемом активов в управлении. Так, на компании со средней долей активов квалифицированных инвесторов в СЧА ЗПИФов, равной 78%, приходится 19% совокупных активов участников обзора, со средней долей 89% – 6% от активов участников обзора. При этом в основном фонды для квалифицированных инвесторов представлены банковскими ЗПИФами. Повышенная доля квалифицированных инвесторов в ЗПИФах для небольших УК свидетельствует об их большей подверженности предстоящим ограничениям на инвестиции в банковские ЗПИФы. Уязвимость небольших участников рынка определяет тренд на консолидацию рынка. Деятельность крупных УК более сбалансирована по видам активов в управлении и не так зависима от управления банковскими ЗПИФами. Так, для крупных УК концентрация фондов для квалифицированных инвесторов – менее 70%. В целом сегмент ЗПИФов продемонстрировал охлаждение уже в 2013 году: темп прироста 2013 года составил 10% против 34% в 2012 году.

График 2. Средние и мелкие УК сильно зависят от банковских ЗПИФов

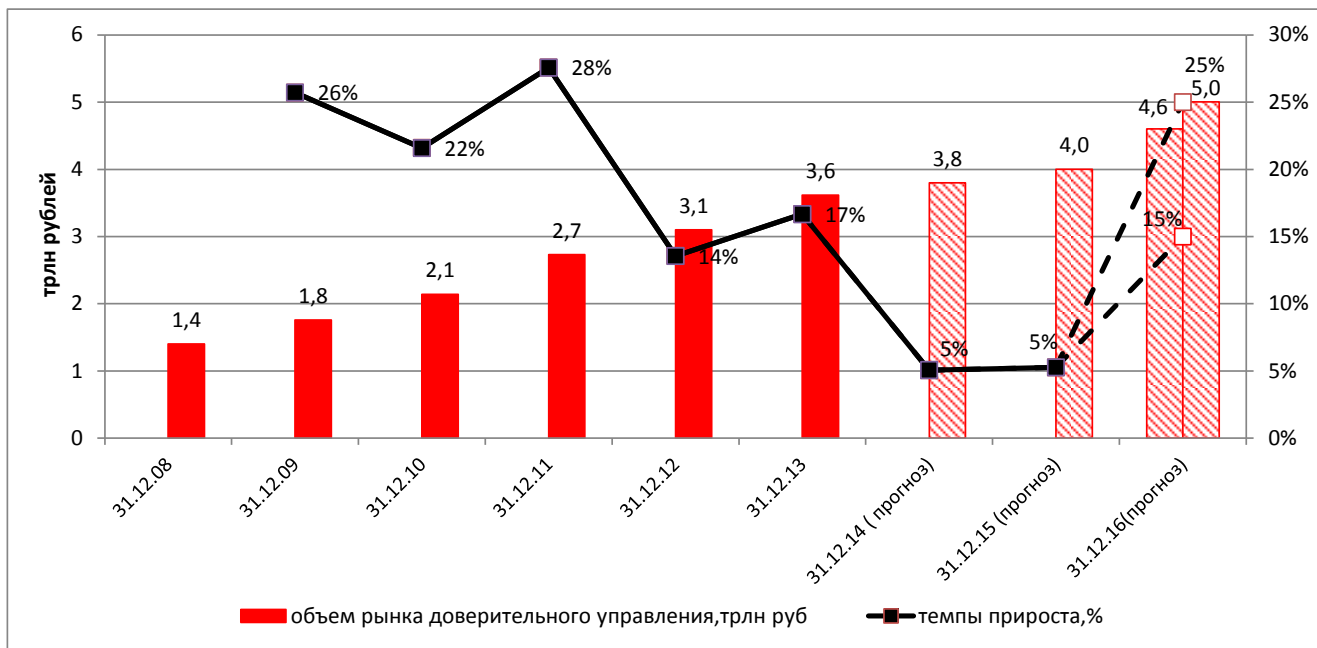


Рост на пенсиях вернется в 2016 году

Мы ожидаем, что поток пенсионных накоплений в УК возобновится только к 2016 году. До этого времени на пенсионном рынке будет проходить процесс акционирования фондов и вступление в систему гарантирования, а доступ фондов к новым пенсионным накоплениям приостановлен. «Эксперт РА» выделяет два возможных сценария развития рынка на 2014–2016 годы: базовый и оптимистический. Базовый сценарий допускает изъятие пенсионных накоплений в пользу распределительной системы не только за 2014 год, но и за 2015-й. Согласно этому сценарию, в 2016 году управляющие получают доступ к пенсионным отчислениям за III и IV кварталы 2013 года и накоплениям по итогам переходных компаний 2014-го и 2015 годов. По оценке «Эксперта РА», реализация базового сценария обеспечит прирост активов на рынке ДУ на уровне 15% в 2016 году в относительном выражении, в абсолютном – порядка 600 млрд рублей. Оптимистический сценарий предполагает поступление на рынок ДУ пенсионных отчислений в том числе за 2015 год. Прирост активов в 2016 году при реализации базового сценария составит около 25%, или 1,1 трлн рублей. В случае если НПФы смогут пройти через акционирование и вступление в гарантийную систему быстрее, возобновление «пенсионного» роста УК может также ускориться и начаться уже в 2015 году.

В 2014–2015 годах рынок ДУ будет поддержан приростом стоимости пенсионных накоплений от результатов управления, передачей в управление УК средств военной ипотеки, приростом пенсионных резервов и индивидуального доверительного управления.

График 3. Прогноз роста рынка ДУ на 2014–2016 годы



Источник: «Эксперт РА»

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РЭНКИНГ УК ПО ОБЩЕМУ ОБЪЕМУ СРЕДСТВ В УПРАВЛЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА КОНЕЦ 2013 ГОДА

Таблица 1. Крупнейшие УК по объему средств в управлении на конец 2013 года

№	Место в рейтинге по итогам 2013 года	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Объем	Объем	СЧА в ОПИФах и ИПИФах, млн рублей	СЧА в ЗПИФах, млн рублей	Резервы НПФ, млн рублей	Накопленная НПФ, млн рублей	Накопления ПФР, млн рублей	Резервы страховых компаний, млн рублей	Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала), млн рублей	Фонды СРО, млн рублей	Военная ипотека, млн рублей	Остальные доверительно управляемые корпоративных клиентов, млн рублей	Остальные доверительно управляемые физических лиц, млн рублей	Чистая прибыль за 2012 год, млн рублей	Чистая прибыль за 2013 год [14], млн рублей	Собственные средства на 31.12.2013, млн рублей	Собственные средства на 31.12.2013, млн рублей
				средств под управление на 31.12.2013, млн рублей	средств под управление на 31.12.2012, млн рублей															
1	1	Лидер	A+ +	453 555	411 698	1 341	3 771	315 605	66 175	469	9 846	-	-	41 909	14 439	-	537	61 7	7 554	8 158
2	5	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A+ +	214 137 [18]	145 419	3 194	10 938	8 471	93 204	598	4 660	528	-	-	92 544	-	174	12 [16]	675	898

3	4	ТРАНСФИНГРУП	A+ +	213 061	171 686	88	12 692	137 021	63 236	-	-	-	23	-	-	-	151	12 5	361	356 [15]
4	6	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями [1]	A+ +	208 886	142 407	5 946	89 639	2 651	82 258	776	10 152	3 255	172	-	11 571	2 465	340	42 0	791	1 119
5	2	Газпромбанк – Управление активами	-	167 532	229 961	3 206	64 697	9 380	8 400	-	1 315	14 578	307	-	31 085	34 564	57	0	227	290
6	3	Группа КапиталЪ Управление активами [2]	A+ +	161 287	211 021	3 664	10 476	28 361	54 995	2 243	-	339	94	41 982	18 489	644	694	4 28 4	1 874	5 864
7	7	Группа УК РЕГИОН [3]	A+ + [9]	143 186	106 674	92	17 121	36 702	42 053	1 698	476	-	43	-	44 936	64	425	72 0	1 774	2 619
8	9	Сбербанк Управление Активами	A+ +	140 135	84 332	26 146	5 220	8 518	32 430	6 321	5 568	483	331	41 303	5 731	8 083	53	16 3	1 178	1 322
9	-	Навигатор	A+	100 615	67 659	-	8 679	35 001	56 934	-	-	-	-	-	-	-	486	68 2	577	697
10	8	Альфа-Капитал	A+ +	97 243	87 712	8 570	1 816	1 086	2 022	939	4 087	3 692	262	-	10 355	64 412	51	64	258	322

1	1	Группа УК	A+	86	80		43		10	4	1				9		37	1	1	
1	0	УРАЛСИБ [4]	+	933	475	11 229	974	4 914	646	932	150	392	45	-	206	444	290	0	261	386
1	1	РГС Управление	A+	75	41				63						1					
2	3	активами		634	024	722	9 721	51	752	-	-	-	-	-	386	1	124	0	385	590
1	1	Эверест Эссет	-	71	27		69								2					
3	8	Менеджмент		968	982	94	507	-	-	-	-	-	-	-	367	-	53	53	169	228
1	1	Группа компаний	A+	69	50		32	20	16											
4	2	ТРИНФИКО [5]		884	372	119	154	164	048	158	-	-	-	-	949	317	87	н/д	328	324
1	1	АГАНА	-	49	50		44													
5	1			845	448	176	708	576	3 442	288	-	3	-	-	510	142	-86	73	278	347
1	1	АК БАРС	-	39	36		22			2					6					
6	6	КАПИТАЛ		195	166	151	945	477	6 348	736	5	-	1	-	495	37	58	91	395	393
1	1	Партнер	-	37	35			10	24									22		
7	7			843	366	-	2 894	005	938	-	-	-	-	-	5	-	185	5	186	351
1	1	АС Менеджмент	-	36	37		36													
8	5			732	518	-	732	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	8	178	183
1	2	Пенсионная	A+	36	27				31											
9	1	сберегательная		286	033	-	-	4 546	573	167	-	-	-	-	-	-	22	45	162	206
1	2	компания																		
2	1	ОТКРЫТИЕ	-	33	37		22								1					
0	4			261	832	885	735	111	5 776	420	86	964	64	-	522	698	66	31	491	500

2 1	2 4	Ингосстрах– Инвестиции	A+ +	32 672	26 379	3 056	-	2 605	12 573	160	11 934	-	13	-	1 708	622	95	23 3	566	721
2 2	1 9	Национальная управляющая компания	-	32 413	27 578	56	6 979	9 703	12 743	29	139	104	166		2 494	-	0	0	258	209
2 3	2 3	Альянс Инвестиции	A+ +	31 038	26 495	1 025	1 636	336	426	-	26 473	261	-	-	211	670	-29	-53 [16]	300	285
2 4	3 2	Райффайзен Капитал	A+ +	29 820	14 086	15 024	-	1 925	11 315	-	-	-	19	-	184	1 353	16	32	110	253
2 5	2 0	РВМ Капитал	A+	29 351	27 451	-	29 348	-	-	-	-	3	-	-	-	-	99	42	126	113
2 6	2 2	ТФБ Капитал	-	28 518	26 788	22	28 496	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	58	159	218
2 7	4 3	ИДжи Кэпитал Партнерс	-	26 602	8 880	27	-	16 367	61	-	-	-	-	-	10 146	-	3	1	114	114
2 8	2 5	БИН ФИНАМ Групп	-	25 490	20 261	-	13 063	694	11 241	492	-	-	-	-	-	0,21	17	13 [16]	272	212
2 9	4 2	УНИВЕР Менеджмент	A	24 416	9 227	194	21 309	121	2 087	425	0,04		34		108	139	3	н. д.	134	134

3 0	3 5	Доверительная Инвестиционная Компания	-	23 891	11 253	23 891	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11	55	97	100
3 1	2 6	Джи Эйч Пи	-	18 421	20 022	151	18 196	-	-	-	-	-	-	-	-	74	0	0	0	0
3 2	3 1	КОНКОРДИЯ – эссет менеджмент	-	18 420	15 092	-	18 420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	23	131	113
3 3	3 7	ПРОМСВЯЗЬ	A+	17 944	10 885	149	13 447	3	228	-	-	-	-	3 863	254	13	44	277	270	
3 4	4 6	Группа компаний ВЕЛЕС Капитал [6]	-	17 636	6 569 [10]	5	17 510	19	89	-	8	5	-	-	-	63	12 6	339	462	
3 5	4 0	Паллада Эссет Менеджмент	-	17 327	9 748	485	12 1 023	3 031	492	80	-	-	63	-	109	43	26	4 [16]	220	219
3 6	-	ЕФГ Управление Активами	-	16 97 8 [13]	-	-	-	171	13 574	-	-	-	-	-	-	-	0	0	83	113
3 7	2 8	НИК Развитие	-	15 886	19 180	-	15 886	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1 [16]	107	81
3 8	3 4	РОНИН Траст	A+	15 786	12 576	11	3 446	5 787	6 422	-	-	-	-	-	89	32	-20	14	286	301

3 9	-	Финам Менеджмент	-	15 238	-	83	15 202	-	-	53	-	18	73	-	43	441	-8	3	84	114
4 0	-	ООО РСХБ Управление Активами	-	14 919	-	32	-	-	-	-	-	-	-	-	14 887	-	н/д	н/д	91	92
4 1	3 3	ТФБ Финанс	-	13 951	13 403	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 904	47	467	21 9	1 903	2 314
4 2	3 6	Либра Капитал	A+	13 087	10 984	488	1 317	2 726	7 868		15	447	123		103	-	42	52	192	246
4 3	3 0	Управляющая компания МДМ	A+	12 736	15 295	97	12 263	118	-	202	-	-	-	-	-	56	89	15	748	716
4 4	4 7	Группа компаний «АТОН» [7]	A+	11 218	6 408 [11]	734	-	142	3 479	760	0,04	4	-	-	1 392	4 707	57	51 1	1 548	1 701
4 5	-	Инвестиционный стандарт	-	9 855	-	16	494	2 489	5 900	-	-	-	-	-	756	200	10	11	163	146
4 6	4 4	Группа УК БКС [8]	-	9 366	7 937	716	5 781	81	48	681	309	-	-	-	357	1 394	9	16	406	443
4 7	3 9	Свиньин и Партнеры	-	9 284	10 378	-	9 284	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	98	96
4 8	5 1	Меркури Эссет Менеджмент	-	8 738	3 947	-	8 738	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	3 [16]	150	149

]		
4 9	3 8	СОЛИД Менеджмент	A+	8 391	10 605	396	3 860	536	143	1 918	10	9	1 430	-	10	79	17	33	99	127			
5 0	2 9	СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ	A+	7 818	18 012	-	-	11	6 337	-	997	-	-	-	440	33	16	86	119	299			
5 1	4 1	ОРЕОЛ	-	7 181	9 407	-	3 349	3 832	-	-	-	-	-	-	-	-	8	3	90	98			
5 2	2 7	Объединенная Финансовая Группа ИНВЕСТ	-	7 101	19 368	2 662	-	690	2 898	94	521	-	-	-	53	182	52	-6 [16]	219	196			
5 3	-	Металлинвесттраст	-	5 741	-	-	2 789	193	2 096	560	-	-	-	-	91	11	4	4	104	105			
5 4	4 8	СМ.арт	-	5 215	5 267	-	5 118	-	-	-	-	97	-	-	-	-	1	-1	87	83			
5 5	4 9	Коллективные инвестиции	A+	4 537	4 722	-	4 537	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22	19	99	116			
5 6	5 4	ДОХОДЪ	-	4 525	3 468	20	4 453	-	-	-	-	5	2	-	-	45	0	н. д.	138	500			
5 7	5 5	АктивФинансМене джмент	-	4 474	2 894	163	1 613	168	2 516	-	-	-	-	-	-	14	15	16	91	109			

5	8	-	РФЦ-Капитал	-	4 269	-	74	688	212	40	1 483	-	-	-	-	1 432	338	17	15	288	306	
5	9	-	Прогресс-Капитал	В+ +	4 136	-	-	-	613	3 523	-	-	-	-	-	-	-	-24	7	93	123	
6	5	0	2	Сбережения и инвестиции	-	3 960	3 619	-	3 960	-	-	-	-	-	-	-	-	2	н. д.	81	96	
6	5	1	3	БФА	А+	3 775	3 580	366	1 689	39	-	1 330	-	81	-	-	115	155	7	0	247	171
6	4	2	5	Парма- Менеджмент	-	3 771	6 925	94	2 253	140	1 053	-	-	-	-	-	143	88	7	21	112	109
6	5	3	0	МЕТРОПОЛЬ	-	3 743	4 183	151	2 087	361	274	97	-	8	-	-	744	20	0	3	129	129
6	5	4	6	ЕВРОФИНАНСЫ	А	3 209	2 602	77	1 859	-	-	-	-	182	192	-	887	12	12	9	170	178
6	6	5	1	Центральная трастовая компания	-	3 187	1 581	-	3 165	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-5	2	82	84
6	6	-	-	НИМБУС	-	2 915	-	-	2 915	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	9	0	91
6	7	-	-	Русский Стандарт	-	2 693	-	1 780	-	-	-	-	-	-	-	-	500	368	0	?	119	126

6	7	Невская			56															
8	9	управляющая компания	-	2 522	[12]	-	2 522	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	2	101	90
6	5	ОЛМА-ФИНАНС	-	2 214	2 266	78	2 135	-	-	-	-	-	-	-	-	1	2	1	91	92
9	7																			
7	5	Мономах	-	2 133	2 142	81	1 986	-	-	65	-	-	-	-	-	1	0	0	109	118
0	8																			
7	5	Алемар	-	1 823	2 070	17	-	-	-	-	-	-	-	-	1 368	438	-28	н. д.	95	93
1	9																			
7	6	Управляющая компания	-	1 606	1 776	20	1 524	-	-	-	-	-	-	-	54	8	0	0	160	161
2	0																			
7	6	Агидель	-	1 248	1 354	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 248	-	16	7 [16]	108	104
3	2																			
7	-	КСП Капитал Управление Активами	-	1 242	-	-	103	529	466	-	-	-	-	-	15	129	9	3	102	127
7	6	Арсагера	-	1 052	982	317	559	-	-	-	-	-	-	-	-	176	-12	6	105	110
5	4																			
7	6	Челябинская Управляющая компания	-	550	424	-	-	252	249	-	-	-	-	-	-	48	6	7	88	91 [17]
6	9																			

7	6																			
7	6	Энергия-инвест	-	515	575	515	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14	8	83	128
7	6																			
8	7	Энергокапитал	-	403	558	278	2	-	-	-	-	-	36	-	12	74	0	0	110	109
7	7																			
9	5	Унисон Траст	-	143	193	15	53	-	-	-	-	-	-	-	1	74	3	3	89	97
8	7	Внешпроминвестиции	-	141	136	110	-	31	-	-	-	-	-	-	-	-	13	3	104	145
8	7	Первый доверительный управляющий	-	86	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86	-1	29	54	43
8	7																			
2	6	Инфина	-	62	141	5	57	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	0	82	82
8	7																			
3	3	Норд-Капитал	-	23	293	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11	39	21	287	309

Источник: «Эксперт РА»

[1] Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: 1) ЗАО «ВТБ Капитал Управление Активами»; 2) ЗАО «Управляющая компания Банка Москвы»; 3) ООО «Пенсионный Резерв».

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

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

[4] Группа УК «УРАЛСИБ»: 1) ЗАО «Управляющая компания УРАЛСИБ»; 2) ООО УК «УРАЛСИБ Эссет Менеджмент».

- [5] Группа компаний «ТРИНФИКО»: 1) ЗАО «Управляющая компания «ТРИНФИКО»; 2) ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»; 3) ЗАО «ТРИНФИКО».
- [6] Группа компаний «Велес Капитал»: 1) ООО «ВЕЛЕС ТРАСТ», 2) ООО «Управляющая компания ВЕЛЕС Менеджмент».
- [7] Группа компаний «АТОН»: 1) ООО «Управляющая компания «Атон-менеджмент»; 2) ООО «АТОН».
- [8] Группа УК БКС: 1) ЗАО «Управляющая компания «Брокеркредитсервис»; 2) ООО «Управляющая компания «Брокеркредитсервис – Фонды недвижимости».
- [9] Рейтинг относится к ЗАО «РЕГИОН Эссет Менеджмент».
- [10] Данные по ВЕЛЕС Менеджмент.
- [11] Данные по Атон-менеджмент.
- [12] Активы под управлением без учета активов по ЗПИФ недвижимости «Невский – Четвертый фонд недвижимости».
- [13] Данные включают активы средств доверительного управления ипотечным покрытием на сумму 3 233 млн рублей.
- [14] Предварительные данные.
- [15] Предварительное значение.
- [16] Данные за 9 месяцев 2013 года.
- [17] Данные на 31.11.2013.
- [18] Объем средств под управлением и консультированием.

Таблица 2. Крупнейшие УК по СЧА ОПИФов и ИПИФов на конец 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	СЧА в ОПИФах и ИПИФах, млн рублей
1	Сбербанк Управление Активами	A++	26 146
2	Доверительная Инвестиционная Компания	-	23 891
3	Райффайзен Капитал	A++	15 024
4	Группа УК УРАЛСИБ	A++	11 229
5	Альфа-Капитал	A++	8 570
6	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	5 946
7	Группа КапиталЪ Управление активами	A++	3 664
8	Газпромбанк – Управление активами	-	3 206
9	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A++	3 194
10	Ингосстрах–Инвестиции	A++	3 056
11	Объединенная Финансовая Группа ИНВЕСТ	-	2 662
12	Русский Стандарт	-	1 780
13	Лидер	A++	1 341
14	Альянс Инвестиции	A++	1 025

15	ОТКРЫТИЕ	-	885
----	----------	---	-----

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 3. Крупнейшие УК по СЧА ЗПИФов на конец 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	СЧА в ЗПИФах, млн рублей
1	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	89 639
2	Эверест Эссет Менеджмент	-	69 507
3	Газпромбанк – Управление активами	-	64 697
4	АГАНА	-	44 708
5	Группа УК УРАЛСИБ	A++	43 974
6	АС Менеджмент	-	36 732
7	Группа компаний ТРИНФИКО	A+	32 154
8	РВМ Капитал	A+	29 348
9	ТФБ Капитал	-	28 496
10	АК БАРС КАПИТАЛ	-	22 945
11	ОТКРЫТИЕ	-	22 735

12	УНИВЕР Менеджмент	A	21 309
13	КОНКОРДИЯ – эссет менеджмент	-	18 420
14	Джи Эйч Пи	-	18 196
15	Группа компаний ВЕЛЕС Капитал	-	17 510

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 4. Крупнейшие УК по объему пенсионных резервов НПФ в управлении на конец 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Резервы НПФ, млн рублей
1	Лидер	A++	315 605
2	ТРАНСФИНГРУП	A++	137 021
3	Группа УК РЕГИОН	A++	36 702
4	Навигатор	A+	35 001
5	Группа КапиталЪ Управление активами	A++	28 361
6	Группа компаний ТРИНФИКО	A+	20 164
7	ИДжи Кэпитал Партнерс	-	16 367
8	Партнер	-	10 005
9	Национальная управляющая компания	-	9 703

10	Газпромбанк – Управление активами	-	9 380
11	Сбербанк Управление Активами	A++	8 518
12	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A++	8 471
13	РОНИН Траст	A+	5 787
14	Группа УК УРАЛСИБ	A++	4 914
15	Пенсионная сберегательная компания	A+	4 546

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 5. Крупнейшие УК по объему пенсионных накоплений НПФ в управлении на конец 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Накопления НПФ, млн рублей
1	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A++	93 204
2	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	82 258
3	Лидер	A++	66 175
4	РГС Управление активами	A+	63 752
5	ТРАНСФИНГРУП	A++	63 236
6	Навигатор	A+	56 934
7	Группа КапиталЪ Управление активами	A++	54 995

8	Группа УК РЕГИОН	A++	42 053
9	Сбербанк Управление Активами	A++	32 430
10	Пенсионная сберегательная компания	A+	31 573
11	Партнер	-	24 938
12	Группа компаний ТРИНФИКО	A+	16 048
13	ЕФГ Управление Активами	-	13 574
14	Национальная управляющая компания	-	12 743
15	Ингосстрах–Инвестиции	A++	12 573

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 6. Крупнейшие УК по объему пенсионных накоплений ПФР в управлении на конец 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Накопления ПФР, млн рублей
1	Сбербанк Управление Активами	A++	6 321
2	Группа УК УРАЛСИБ	A++	4 932
3	АК БАРС КАПИТАЛ	-	2 736
4	Группа КапиталЪ Управление активами	A++	2 243
5	СОЛИД Менеджмент	A+	1 918
6	Группа УК РЕГИОН	A++	1 698
7	РФЦ-Капитал	-	1 483
8	БФА	A+	1 330
9	Альфа-Капитал	A++	939
10	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	776
11	Атон-менеджмент	A+	760
12	Группа УК БКС	-	681
13	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A++	598
14	Металлинвесттраст	-	560
15	БИН ФИНАМ Групп	-	492

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 7. Крупнейшие УК по объему резервов страховых компаний в управлении на конец 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Резервы страховых компаний, млн рублей
1	Альянс Инвестиции	A++	26 473
2	Ингосстрах–Инвестиции	A++	11 934
3	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	10 152
4	Лидер	A++	9 846
5	Сбербанк Управление Активами	A++	5 568
6	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A++	4 660
7	Альфа-Капитал	A++	4 087
8	Газпромбанк – Управление активами	-	1 315
9	Группа УК УРАЛСИБ	A++	1 150
10	СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ	A+	997
11	Объединенная Финансовая Группа ИНВЕСТ	-	521
12	Группа УК РЕГИОН	A++	476
13	Группа УК БКС	-	309
14	Национальная управляющая компания	-	139

15	ОТКРЫТИЕ	-	86
----	----------	---	----

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 8. Крупнейшие УК по объему активов эндаумент-фондов (фондов целевого капитала) в управлении на конец 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Эндаумент-фонды и компенсационные фонды СПО, млн рублей
1	Газпромбанк – Управление активами	-	14 578
2	Альфа-Капитал	A++	3 692
3	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	3 255
4	ОТКРЫТИЕ	-	964
5	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A++	528
6	Сбербанк Управление Активами	A++	483
7	Либра Капитал	A+	447
8	Группа УК УРАЛСИБ	A++	392
9	Группа КапиталЪ Управление активами	A++	339
10	Альянс Инвестиции	A++	261
11	ЕВРОФИНАНСЫ	A	182
12	Национальная управляющая компания	-	104
13	СМ.арт	-	97
14	БФА	A+	81
15	Финам Менеджмент	-	18

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 9. Крупнейшие УК по объему активов фондов СРО в управлении на конец 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Эндаумент-фонды и компенсационные фонды СРО, млн рублей
1	СОЛИД Менеджмент	A+	1 430
2	Сбербанк Управление Активами	A++	331
3	Газпромбанк – Управление активами	-	307
4	Альфа-Капитал	A++	262
5	ЕВРОФИНАНСЫ	A	192
6	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	172
7	Национальная управляющая компания	-	166
8	Либра Капитал	A+	123
9	Группа КапиталЪ Управление активами	A++	94
10	Финам Менеджмент	-	73
11	ОТКРЫТИЕ	-	64
12	Паллада Эссет Менеджмент	-	63

13	Группа УК УРАЛСИБ	A++	45
14	Группа УК РЕГИОН	A++	43
15	Энергокапитал	-	36

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 10. Крупнейшие УК по объему средств «военной ипотеки» в управлении на конец III квартала 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Военная ипотека, млн рублей
1	Группа КапиталЪ Управление активами	A++	41 982
2	Лидер	A++	41 909
3	Сбербанк Управление Активами	A++	41 303

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 11. Крупнейшие УК по объему средств в «ИДУ и прочие виды ДУ корпоративных клиентов» в управлении на конец 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Остальное доверительное управление корпоративных клиентов, млн рублей
1	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A++	92 544
2	Группа УК РЕГИОН	A++	44 936
3	Газпромбанк – Управление активами	-	31 085
4	Группа КапиталЪ Управление активами	A++	18 489
5	ООО РСХБ Управление Активами	-	14 887
6	Лидер	A++	14 439
7	ТФБ Финанс	-	13 904
8	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	11 571
9	Альфа-Капитал	A++	10 355
10	ИДжи Кэпитал Партнерс	-	10 146
11	Группа УК УРАЛСИБ	A++	9 206
12	АК БАРС КАПИТАЛ	-	6 495
13	Сбербанк Управление Активами	A++	5 731
14	ПРОМСВЯЗЬ	A+	3 863

15	Национальная управляющая компания	-	2 494
----	-----------------------------------	---	-------

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 12. Крупнейшие УК по объему средств в «ИДУ и прочие виды ДУ физических лиц» в управлении на конец 2013 года

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от «Эксперта РА»	Остальное доверительное управление физических лиц, млн рублей
1	Альфа-Капитал	A++	64 412
2	Газпромбанк – Управление активами	-	34 564
3	Сбербанк Управление Активами	A++	8 083
4	Атон-менеджмент	A+	4 707
5	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	2 465
6	Группа УК БКС	-	1 394
7	Райффайзен Капитал	A++	1 353
8	ОТКРЫТИЕ	-	698
9	Альянс Инвестиции	A++	670
10	Группа КапиталЪ Управление активами	A++	644
11	Ингосстрах–Инвестиции	A++	622
12	Группа УК УРАЛСИБ	A++	444

13	Финам Менеджмент	-	440
14	Алемар	-	438
15	Русский Стандарт	-	368

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 13. Крупнейшие УК по объему активов под управлением в разрезе клиентской базы на конец 2013 года

№	Место в рейтинге по итогам 2012 года	Управляющая компания	Объем средств под управлением на 31.12.2013, млн рублей	Количество клиентов в ДУ													Численность персонала УК на 31.12.2012	Численность персонала УК на 30.12.2013
				ОПИФ и ИПИФ		ЗПИФ		Р НП Ф	Н НП Ф	Н ПФ Р	Р СК	ЭФ (Ф ЦК)	СР О	ВИ	ОД У КК	ОД У ФЛ		
				Юрлица	Физлица	Юрлица	Физлица	Юрлица	Юрлица	Юрлица	Юрлица	Юрлица	Юрлица	Юрлица	Юрлица	Юрлица		
1	1	Лидер	453 555	8	190	4	15	4	7	1	4	-	-	1	4	н. д.	159	156
2	5	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	214 137	38	10 580	5	-	5	16	1	2	1	-	-	-	-	88	91
3	4	ТРАНСФИНГРУП	213 061	20	20	11	-	6	2	-	-	-	1	-	-	-	52	56
4	6	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	208 886	49	35 009	35	2	3	14	2	7	15	2	-	4	150	169	111
5	2	Газпромбанк – Управление активами	167 532	114	22 759	н. д.	н. д.	8	2	-	4	26	18	-	18	202	113	109
6	3	Группа КапиталЪ Управление активами	161 287	8	1 130	5	4	17	32	1	-	2	5	1	6	16	160	167
7	7	Группа УК РЕГИОН	143				-	18			2	-	2	-		4	125	126

			186	18	134	12			20	1					12				
8	9	Сбербанк Управление Активами	140 135	182	65 044	45	1 571	5	3	1	5	1	3	1	24	592	110	128	
9	-	Навигатор	100 615	-	-	5	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	8	10	
10	8	Альфа-Капитал	97 243	248	32 791	4	-	4	5	1	2	5	3	-	110	4 249	166	193	
11	10	Группа УК УРАЛСИБ	86 933	71	54 306	7	-	8	10	1	4	1	5	-	6	28	160	189	
12	13	РГС Управление активами	75 634	49	2 558	7	-	2	2	-	-	-	-	-	8	1	36	41	
13	18	Эверест Эссет Менеджмент	71 968	-	19	19	1	-	-	-	-	-	-	-	8	-	50	54	
14	12	Группа компаний ТРИНФИКО	69 884	35	91	38	-	10	9	1	-	-	1	-	11	16	104	н. д.	
15	11	АГАНА	49 845	13	2 131	7	-	2	2	1	-	1	-	-	1	34	54	42	
16	16	АК БАРС КАПИТАЛ	39 195	8	564	26	2	6	5	1	1	-	1	-	8	9	50	47	
17	17	Партнер	37 843	-	-	1	-	1	1	-	-	-	-	-	1	-	20	19	

18	15	АС Менеджмент	36 732	-	-	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	13
19	21	Пенсионная сберегательная компания	36 286	-	-	-	-	3	5	1	-	-	-	-	-	-	8	39
20	14	ОТКРЫТИЕ	33 261	34	3 787	10	17	2	4	1	2	6	1	1	7	1 108	42	41
21	24	Ингосстрах–Инвестиции	32 672	12	388	-	-	2	2	1	2	-	1	-	4	48	52	57
22	19	Национальная управляющая компания	32 413	н. д.	н. д.	н. д.	н. д.	2	1	1	3	1	12	-	1	-	н. д.	н. д.
23	23	Альянс Инвестиции	31 038	7	688	н. д.	н. д.	1	7	-	7	1	-	-	4	7	57	52
24	32	Райффайзен Капитал	29 820	4	53 383	1	-	4	9	-	-	-	1	-	1	281	42	45
25	20	РВМ Капитал	29 351	-	-	н. д.	н. д.	-	-	-	-	н. д.	-	-	-	-	61	53
26	22	ТФБ Капитал	28 518	2	17	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16	16
27	43	ИДжи Кэпитал Партнерс	26 602	-	241	-	-	1	2	-	-	-	-	-	3	-	17	19
28	25	БИН ФИНАМ Групп	25 490		-			5	2		-	-	-	-	-	1	24	19

				-		2	173			1								
29	42	УНИВЕР Менеджмент	24 416	47	1 907	46	63	3	5	1	1	-	1	-	4	15	29	33
30	35	Доверительная Инвестиционная Компания	23 891	7	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	7	10
31	26	Джи Эйч Пи	18 421	6	91	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	50	44
32	31	КОНКОРДИЯ – эссет менеджмент	18 420	-	-	7	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	13
33	37	ПРОМСВЯЗЬ	17 944	3	797	н. д.	н. д.	1	-	1	-	-	-	-	2	174	22	26
34	46	ВЕЛЕС Капитал, группа компаний	17 636	-	12	22	36	1	1	-	-	2	3	-	-	-	55	56
35	40	Паллада Эссет Менеджмент	17 327	57	10 774	9	8	5	5	1	-	-	5	-	3	17	45	48
36	-	ЕФГ Управление Активами	16 978	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	4	26
37	28	НИК Развитие	15 886	-	-	8	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	25
38	34	РОНИН Траст	15 786		-		-	7			-	-	-	-	1		31	31

				1		4			16	-					11			
39	-	Финам Менеджмент	15 238	6	4721	7	29	-	-	1		1	4	-	3	284	45	47
40	-	ООО РСХБ Управление Активами	14 919	н. д.	н. д.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	н. д.	н. д.	н. д.	н. д.
41	33	ТФБ Финанс	13 951	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	12	29	29
42	36	Либра Капитал	13 087	9	7	н. д.	н. д.	2	5	-	1	2	1	-	1	-	13	20
43	30	Управляющая компания МДМ	12 736	-	98	1	-	2	-	1	-	-	-	-	-	13	19	19
44	47	Атон-менеджмент	11 218	13	794	-	-	3	2	1	1	1	-	-	51	1 300	573	502
45	-	Инвестиционный стандарт	9 855	1	16	3	-	9	9	-	-	-	-	-	7	12	23	21
46	44	Группа УК БКС	9 366	39	10 730	11	17	4	2	1	2	-	-	-	9	240	44	37
47	39	Свиньин и Партнеры	9 284	-	-	6	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	29
48	51	Меркури Эссет Менеджмент	8 738	-	-	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15	16

49	38	СОЛИД Менеджмент	8 391	10	3 445	14	249	2	3	1	1	2	17	-	1	19	45	47
50	29	СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ	7 818	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	2	1	14	15
51	41	ОРЕОЛ	7 181	-	-	21	19	2	-	-	-	-	-	-	-	-	17	14
52	27	Объединенная Финансовая Группа ИНВЕСТ	7 101	57	9 303	-	-	4	6	1	2	-	-	-	1	3	42	32
53	-	Металлинвесттраст	5 741	-	-	4	1	2	3	1	-	-	-	-	3	1	18	18
54	48	СМ.арт	5 215	-	-	10	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	21	21
55	49	Коллективные инвестиции	4 537	-	-	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11	14
56	54	ДОХОДЬ	4 525	2	191	1	6	-	-	-	-	1	2	-	-	12	19	19
57	55	АктивФинансМенеджме нт	4 474	1	77	4	6	2	1	-	-	-	-	-	-	9	24	31
58	-	РФЦ-Капитал	4 269				51	2	1		-	-	-	-		5	40	38

				5	277	5				1					12			
59	-	Прогресс-Капитал	4 136	-	-	-	-	2	3	-	-	-	-	-	-	-	16	16
60	52	Сбережения и инвестиции	3 960	-	-	10	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42	39
61	53	БФА	3 775	7	480	4 1	3	1	-	1	-	3	-		3	24	37	36
62	45	Парма-Менеджмент	3 771	2	222	6	-	1	1	-	-	-	-	-	2	4	23	20
63	50	МЕТРОПОЛЬ	3 743	8	208	2	-	1	2	1	-	2	-	-	1	5	19	9
64	56	ЕВРОФИНАНСЫ	3 209	2	-	7	-	-	-	-	-	4	4	-	1	1	23	22
65	61	Центральная трастовая компания	3 187	-	-	н. д.	н. д.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	10	9
66	-	НИМБУС	2 915	-	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	4
67	-	Русский Стандарт	2 693	5	9 574	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	18	14	21
68	79	Невская управляющая компания	2 522	-	-	2	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6

69	57	ОЛМА-ФИНАНС	2 214	9	95	7	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15	14
70	58	Мономах	2 133	7	290	5	-	-	-	1	-	-	-	-	-	2	16	20
71	59	Алемар	1 823	-	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	22	16
72	60	ЗАО «Управляющая компания»	1 606	2	4 378	4	-	-	-	-	-	-	-	-	9	10	7	7
73	62	Агидель	1 248	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	9	13
74	-	КСП Капитал Управление Активами	1 242	-	-	2	1	2	2	-	-	-	-	-	3	н. д.	10	16
75	64	Арсагера	1 052	-	1 075	14	583	-	-	-	-	-	-	-	-	8	28	18
76	69	Челябинская Управляющая компания	550	-	-	-	-	1	3	-	-	-	-	-	-	н. д.	7	7
77	66	Энергия-инвест	515	15	26 235	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	7
78	67	Энергокапитал	403	4	3 948	2	-	-	-	-	-	-	2	-	2	28	27	29
79	75	Унисон Траст	143	н.	н. д.	н.	н. д.	-	-	-	-	-	-	-	3	-	8	7

				д.		д.				-						64			
80	77	Внешпроминвестиции	141	9	2	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	9
81	78	Первый доверительный управляющий	86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249	15	17
82	76	Инфина	62	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	7
83	73	Норд-Капитал	23	4	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	37	36

Источник: «Эксперт РА»