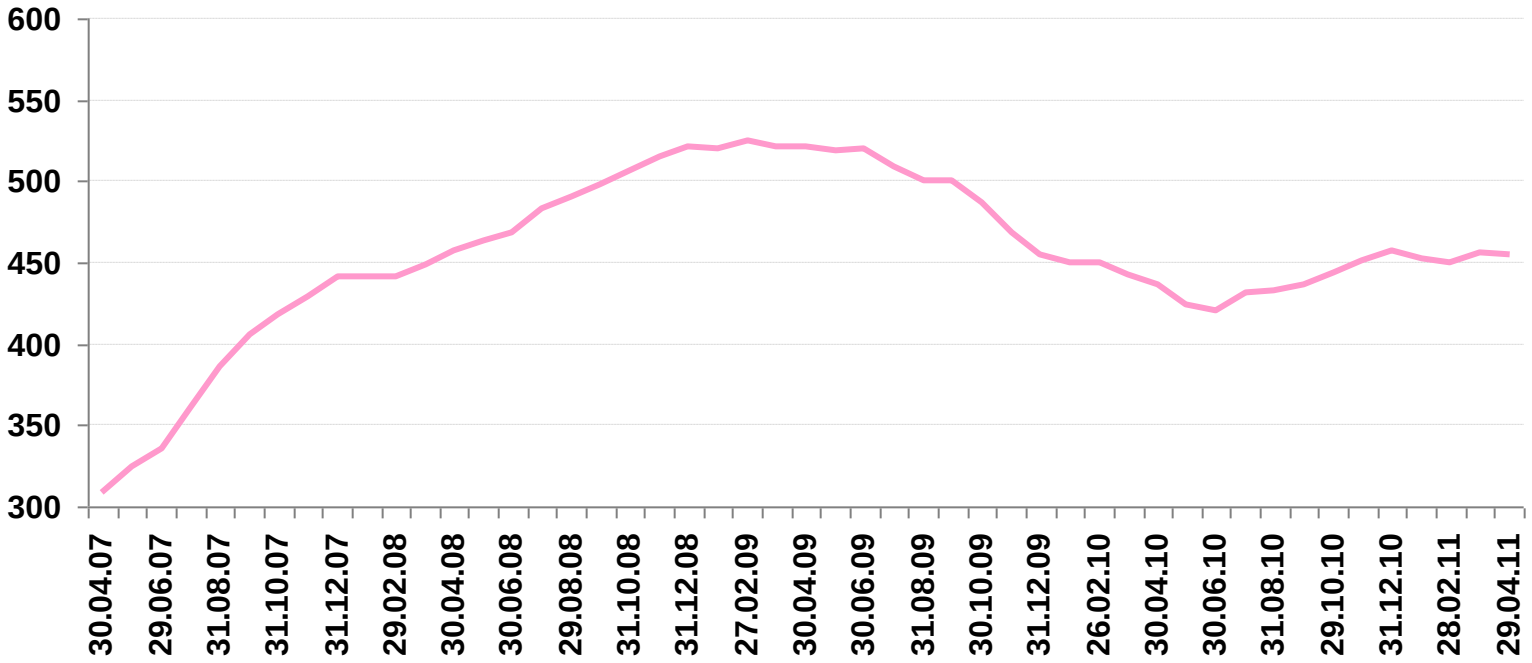
НАЦИОНАЛЬНАЯ ЛИГА УПРАВЛЯЮЩИХ

WWW.NLU.RU

Динамика численности всех работающих управляющих компаний с 30.04.2007 по 29.04.2011

1

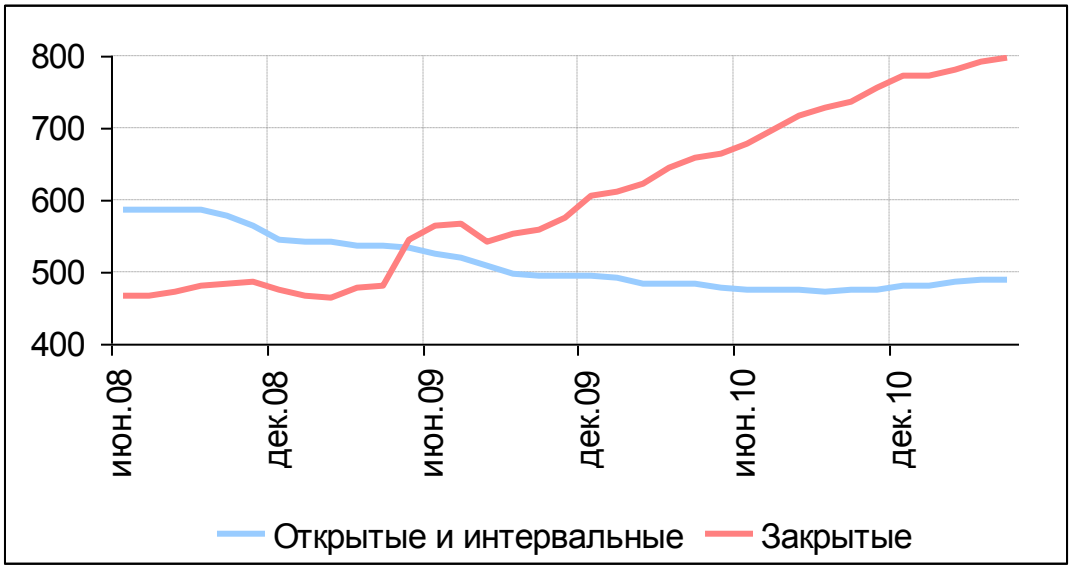


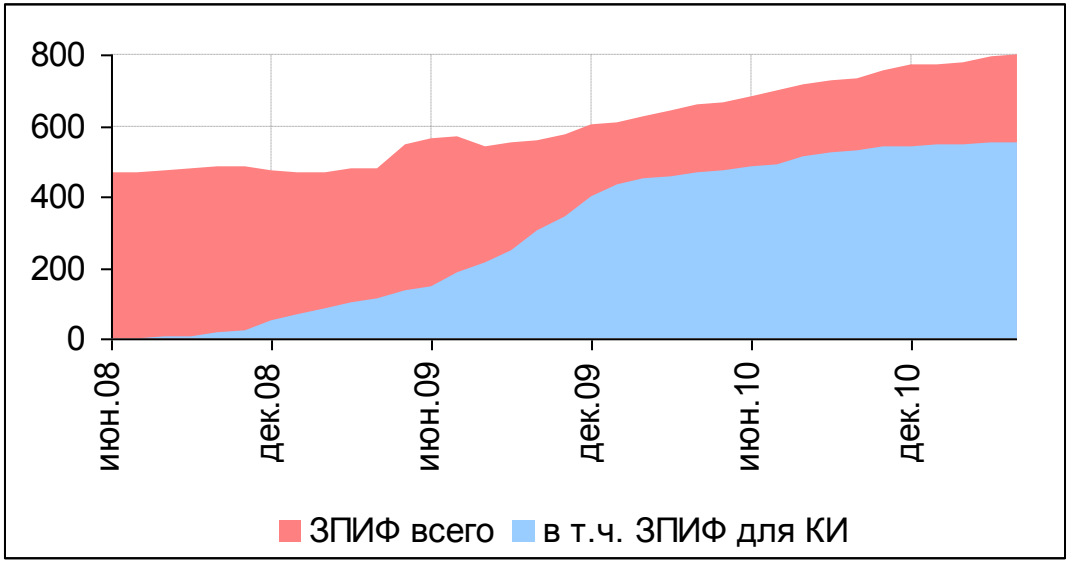
Количество работающих управляющих компаний на 29.04.2011: 455

национальная Лига управляющих

Динамика численности всех российских паевых инвестиционных фондов с 30.06.2008 по 29.04.2011

2





Количество всех работающих паевых инвестиционных фондов на 29.04.2011: 1288

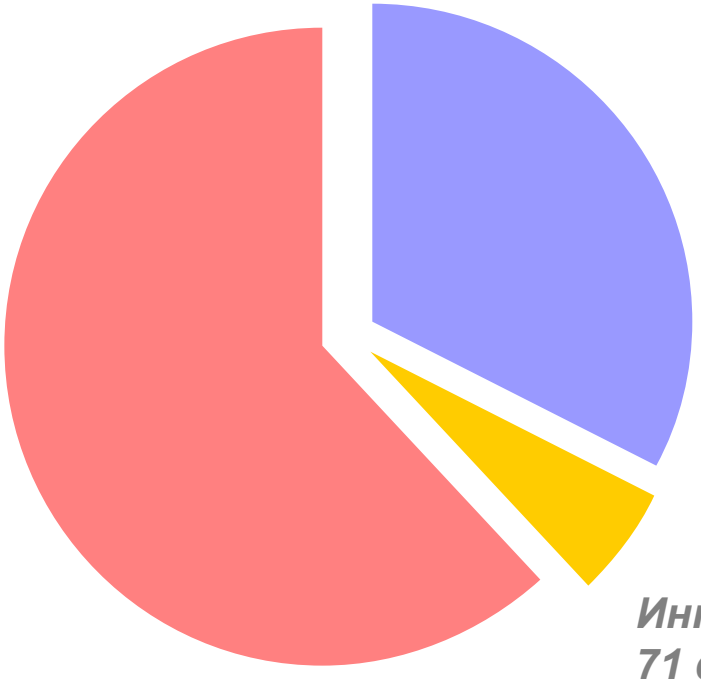
В т.ч.:
ОПИФ: 419

ИПИФ: 71

ЗПИФ: 798
ЗПИФ для КИ: 550

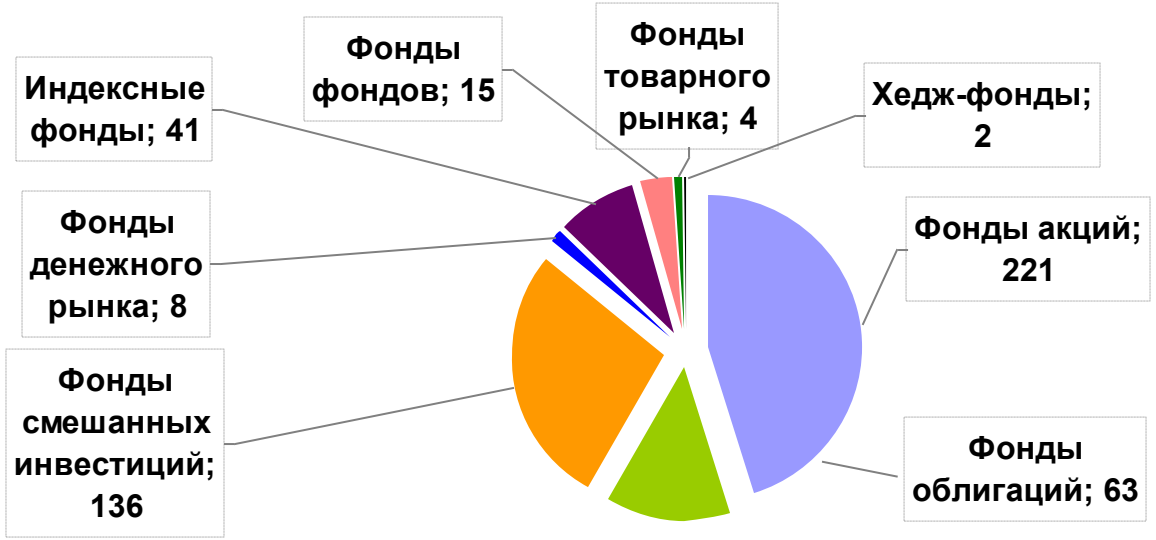
национальная Лига управляющих

Распределение количества российских ПИФов по типам на 29.04.2011



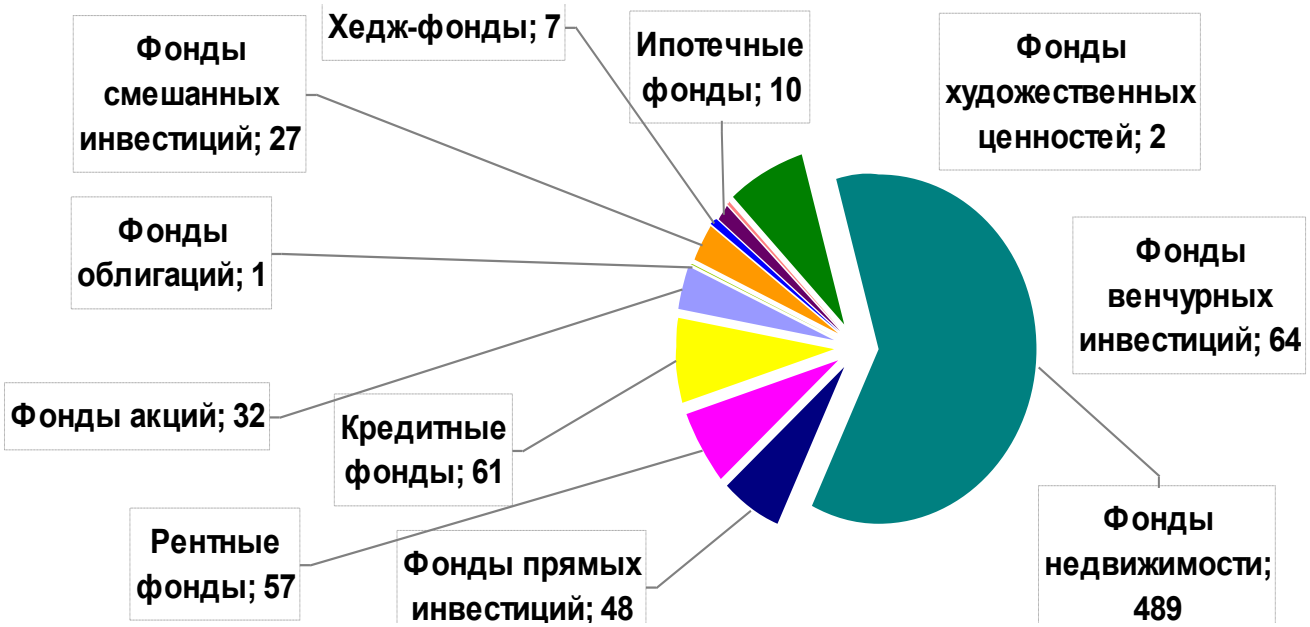
Всего: 1288

Распределение ОПИФ и ИПИФ и закрытых ПИФов по категориям на 29.04.2011



Открытые и интервальные ПИФы:

Всего: 490



Закрытые ПИФы:

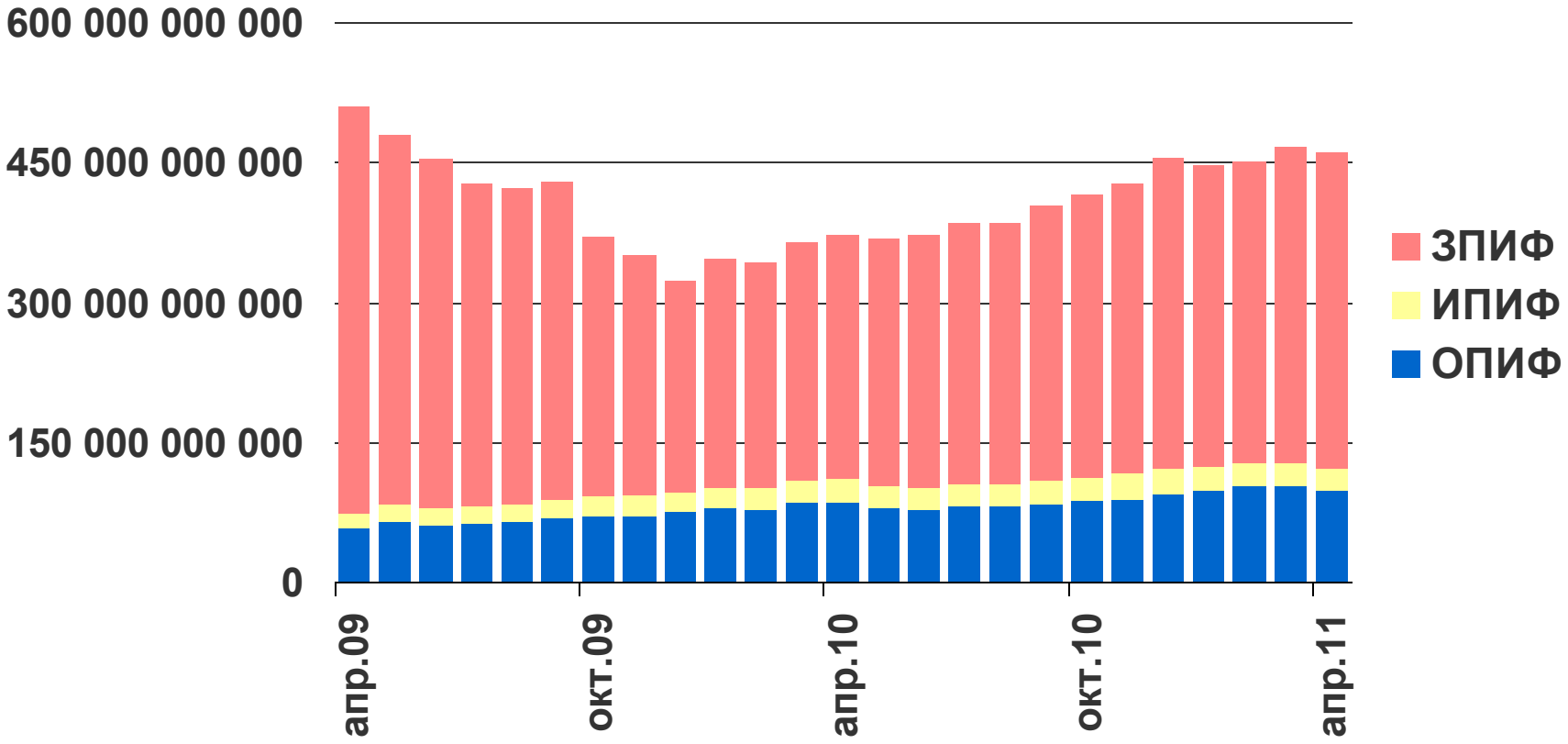
Всего: 798

В т.ч. 550 ЗПИФ для КИ

национальная Лига управляющих

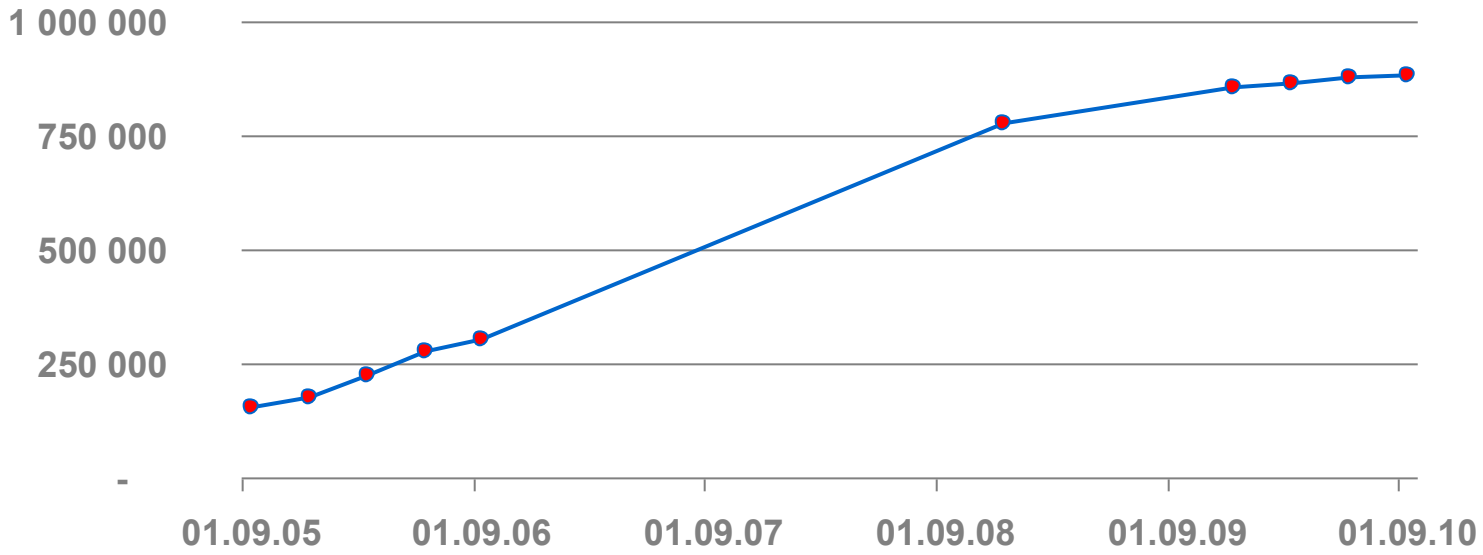
Динамика стоимости чистых активов всех российских паевых инвестиционных фондов с 30.04.2009 по 29.04.2011*

Стоимость чистых активов всех российских ПИФов на 29.04.2011: **459,77** млрд. рублей*



** Без учета СЧА фондов для квалифицированных инвесторов*

Число открытых лицевых счетов в ПИФах всех типов за период 30.09.2005 – 30.09.2010



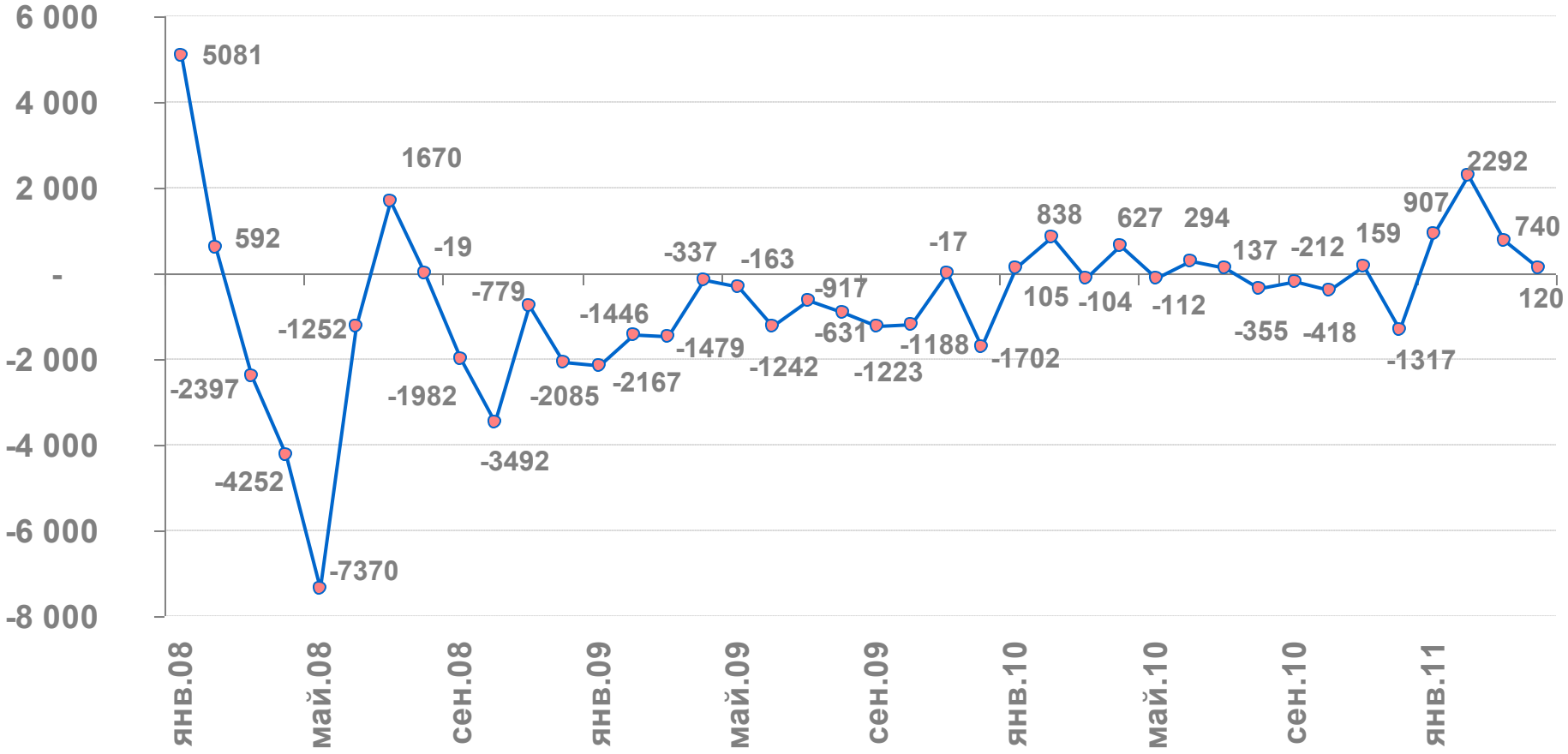
30.09.05	31.12.05	31.03.06	30.06.06	30.09.06	31.12.08	31.12.09	31.03.10	30.06.10	30.09.10
152 932	176 294	222 865	274 828	304 775	778 104	854 589	864 668	878 741	880 730

данные рассчитывались, исходя из предположения о неизменном числе пайщиков бывшего ЧИФа Альфа-Капитал в 1 млн. человек, которые из расчета были убраны, как искажающие статистику

Доходность открытых паевых инвестиционных фондов

Категория ОПИФ	доходность за полгода	доходность за год	доходность за два года
фонды акций	8,79%	11,70%	110,76%
фонды облигаций	5,34%	10,63%	42,02%
фонды смешанных инвестиций	6,97%	10,01%	66,52%
фонды денежного рынка	2,41%	5,12%	23,51%
индексные фонды	11,12%	16,05%	88,57%
фонды фондов	10,63%	13,20%	63,27%

Активность розничных инвесторов в России. Привлечение в фонды открытого типа за период 31.08.2008 – 29.04.2011, млн. руб.



Критерии оценки Управляющих компаний принявших условия планируемого конкурса на право управления средствами Пенсионных Накоплений (ПФР). Бенчмарки

Цель - Формирование правил оценки эффективности и качества результатов управления после проведения нового конкурса

Задачи:

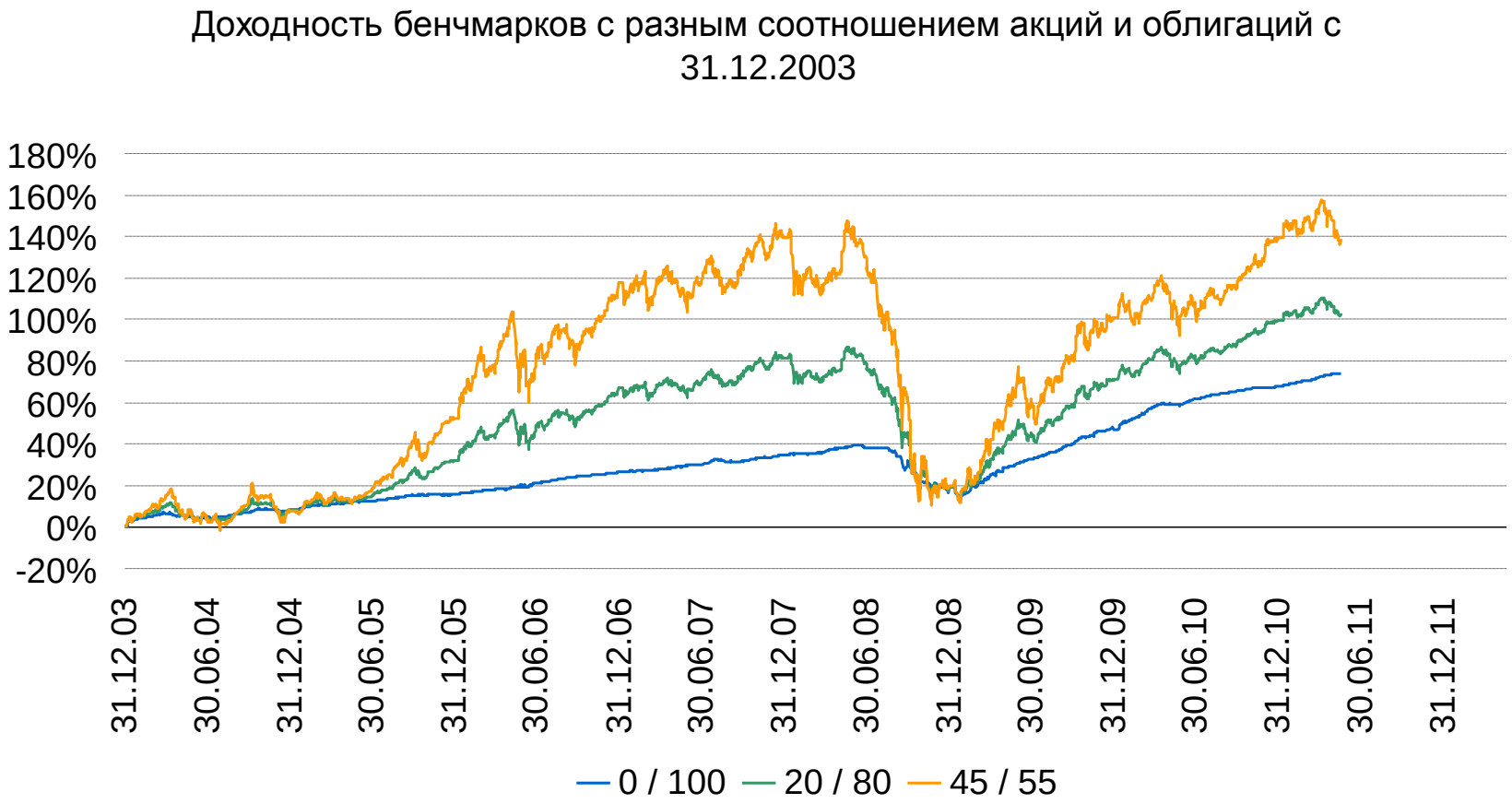
1. Определение правил расчета бенчмарков как критерия эталонной доходности
2. Определение иных критериев эффективности управления от критерия доходности
3. Определение критериев качества управления и финансовой устойчивости

Бенчмарк – это некоторый заранее определенный эталон, ориентир по доходности, который характеризует стратегию управления портфелем, и используется в целях управления и /или оценки результатов управления.

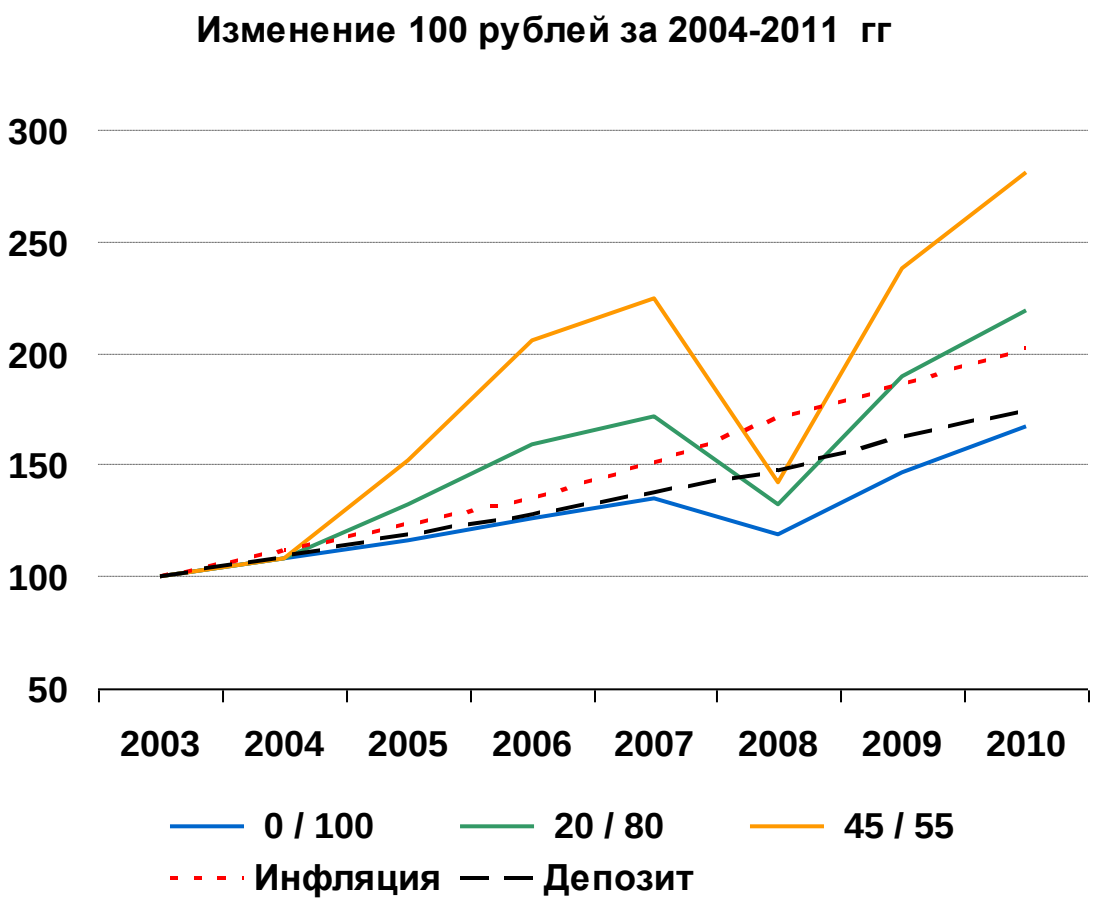
Предлагаемые виды бенчмарков (доля акций/инструментов с фиксированным доходом)

Агрессивный – 45/55
Сбалансированный – 20/80
Консервативный – 0/100

Модельные портфели (бенчмарки) средств пенсионных накоплений. Доходность за 7 лет



Сравнение бенчмарков средств пенсионных накоплений с инфляцией и банковскими депозитами



	Портфель бенчмарка (акции / облигации)				
Год	0 / 100	20 / 80	45 / 55	Инфляция	Депозит
2003	100	100	100	100	100
2004	108	108	108	112	109
2005	116	132	152	124	119
2006	127	160	206	135	128
2007	135	172	224	151	137
2008	119	133	142	171	148
2009	147	190	238	186	163
2010	**168**	**220**	**281**	**203**	**174**

Определение иных критериев эффективности управления средствами пенсионных накоплений

Наличие исключительно одного критерия эффективности в виде эталонной доходности (бенчмарки) не достаточно для проведения анализа в соответствии с требованиями предъявляемыми к данному типу средств. Предлагается использовать критерии характеризующие риски присущие конкретным портфелям (инвестиционным стратегиям) управляющих компаний. В качестве меры риска могут быть выбраны:

- **Drawdown**
- **Volatility|tracking error**
- **Betta**

Коэффициенты характеризующие соотношение риска и доходности:

- **CALMAR**
- **SHARP| Information ratio**

Определение критериев качества управления и финансовой устойчивости компаний, управляющих средствами пенсионных накоплений

В качестве критериев оценки качества управления и финансовой устойчивости эксперты целесообразно использовать:

- Собственные средства
- Размер средств под управлением Всего
- Размер средств под управлением исключительно пенсионных средств (накопления, резервы)
- Минимально допустимый уровень средств управления для обеспечения финансовой устойчивости
- Достаточность капитала
- Рейтинги

Создание единых требований для проведения тендеров и конкурсов по размещению государственных средств, первый этап

По итогам второго заседания рабочей группы НЛУ были предложены следующие требования к организациям, допущенным к размещению средств государственных фондов:

1. Срок существования управляющей компании не менее 5 лет.

2. Собственные средства управляющей компании не менее года 250 мл. рублей.

3. Активы под управлением не менее 5 млрд. рублей.

4. Количество институциональных клиентов не менее 5 организаций

5. Количество ритейловых ПИФов не менее 3 (ОПИФ и ИПИФ).

6. Наличие под управлением средств пенсионных накоплений ПФР России.

7. Рейтинги «Эксперт РА» с уровнем «А» и «НРА» с уровнем «А-»

8. Количество сотрудников, постоянно работающих в управляющей компании на протяжении не менее 3 лет, имеющих профильные аттестаты ФСФР России не менее 10 человек, срок получения аттестата не менее 3 лет.

9. Наличие структурного подразделения риск менеджмента в компании

Создание единых требований для проведения тендеров и конкурсов по размещению государственных средств, второй этап

Для компаний, удовлетворяющим вышеперечисленным требованиям второй этап состоит из оценки показателей деятельности **по бальной системе**. Некоторые из показателей (всего 26):

1. Информация о проценте сотрудников, постоянно работающих в управляющей компании на протяжении не менее 3 лет;

4. Наличие рейтингов международных рейтинговых агентств, в том числе рейтингов ПИФов;

6. Информация о доходности ОПИФов и ИПИФов, портфелей пенсионных накоплений за последние три года;

8. Информация по компаниям, которые являются дочерними или ассоциированными обществами;

9. Схема организационной структуры УК;

16. Лимиты, используемые для контроля за торговыми операциями с ценными бумагами;

19. Список бенефициарных владельцев УК, контролирующих более 1% акций (владеющем долей более 1%) на конец прошлого года и на настоящий момент;

21. Описание любых ожидаемых изменений в составе акционеров (владельцев), а также планов по привлечению капитала на текущий год и в последующие годы (с предоставлением данных, согласованных с прогнозными балансовыми отчетами)…

НАЦИОНАЛЬНАЯ ЛИГА УПРАВЛЯЮЩИХ

WWW.NLU.RU