

«Эксперт РА»: рынок ДУ и коллективных инвестиций в 2019 году преодолеет планку 7,5 трлн рублей

Москва, 12 марта 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» публикует исследование «Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за 2018 год: от пенсий к рознице».

По итогам 2018 года, по оценкам «Эксперт РА», рынок ДУ и коллективных инвестиций достиг 6,9 трлн рублей. В 2019 году, по прогнозам агентства, он преодолеет планку 7,5 трлн рублей.

«Рост объемов рынка ожидается преимущественно за счет инвестиционного дохода. Позитивное влияние также окажут притоки пенсионных накоплений НПФ в рамках переходной кампании 2018 года и средств частных инвесторов, – отмечает **Алексей Янин**, управляющий директор по страховым и инвестиционным рейтингам агентства «Эксперт РА». – Спрос на инвестиционные продукты со стороны физических лиц в 2019 году будет главным образом поддерживаться за счет активного продвижения продуктов УК кредитными организациями».

Основной драйвер роста рынка ДУ и коллективных инвестиций последних лет – пенсионные накопления – показал самые низкие результаты с 2015 года как в абсолютных (+166 млрд рублей), так и в относительных (+7%) значениях. В числе причин агентство отмечает снижение активности граждан по переводу средств из ПФР в НПФ, а также значительные потери сегмента в IV квартале 2018 года в результате переоценки активов.

В то же время средства розничных и состоятельных частных инвесторов продемонстрировали рекордный прирост в 2018 году. Объем ОПИФов и ИПИФов вырос на 100 млрд рублей, а средства физических лиц в индивидуальном доверительном управлении – на 147 млрд рублей. Совокупная доля этих сегментов в общей структуре рынка по итогам года выросла на 3 п. п., до 13%.

Спрос на инвестиционные продукты со стороны физических лиц снизился в конце 2018 года на фоне роста ставок по банковским депозитам. По итогам IV квартала средства физических лиц в индивидуальном доверительном управлении выросли всего на 4,3%, а в ОПИФах и ИПИФах зафиксировано снижение объема средств на 1%. По результатам опроса, проведенного «Эксперт РА», более половины управляющих компаний в 2019 году ожидают снижения темпов прироста сегментов ОПИФ и ИПИФ, а также ИДУ средствами физических лиц до уровня 0-10%.

<? getGraph(1000001204, 'ru'); ?>

Таблица. Топ-15 рэнкинга крупнейших УК по объему средств под управлением по итогам 2018 года

Место в рэнкинге по итогам 2018 года	Место в рэнкинге по итогам 2017 года	Управляющая компания	Рейтинг от «Эксперт РА»	Объем средств под управлением на 31.12.2018, млн рублей	Объем средств под управлением на 31.12.2017, млн рублей
1	2	Компании бизнеса Сбербанк Управление Активами ¹	A++	786 935	580 305
2	1	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями ²	A++ ³	752 610	594 000
3	-	Группа управляющих компаний «ОТКРЫТИЕ» ⁴	A++ ⁵	686 029	643 223
4	3	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	533 048	471 419
5	5	Группа УК «РЕГИОН» ⁶	A++ ⁷	516 384	336 265
6	4	Лидер	A++	474 963	437 974
7	11	Альфа-Капитал	A++	343 913	241 534
8	6	Газпромбанк - Управление активами	A++	334 513	330 456
9	8	Прогрессивные инвестиционные идеи	A+	295 458	281 175
10	12	ТРАНСФИНГРУП	A+	239 301	208 081
11	13	Ай Кью Джи Управление Активами	-	177 334	205 203

12	14	Группа «КапиталЪ Управление активами» ⁸	A++ ⁹	102 650	175 075
13	20	РСХБ Управление Активами	-	98 267	81 722
14	22	Ингосстрах-Инвестиции	A++	94 473	69 401
15	9	Конкорд Управление Активами	-	92 170	266 068

Источник: «Эксперт РА»

¹ Компании бизнеса «Сбербанк Управление Активами»: 1) АО «Сбербанк Управление Активами»; 2) ООО «УК «Пенсионные накопления».

² Компании бизнеса «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»: 1) АО «ВТБ Капитал Управление Активами»; 2) ООО «ВТБ Капитал Пенсионный Резерв» 3) ООО «ВТБ Капитал АйТуБиЭф Инновейшн Партнерс»; 4) «ВТБК Эссет Менеджмент Интернешнл Лимитед».

³ Рейтинг относится к АО «ВТБ Капитал Управление Активами».

⁴ Группа управляющих компаний «ОТКРЫТИЕ»: 1) ООО «УК «ОТКРЫТИЕ»; 2) ООО «Менеджмент консалтинг»; 3) ООО «Управляющая компания «Навигатор».

⁵ Рейтинг относится к ООО «УК «ОТКРЫТИЕ».

⁶ Группа УК «РЕГИОН»: 1) АО «РЕГИОН ЭсМ»; 2) ООО «РЕГИОН Траст»; 3) ООО «УК Портфельные инвестиции»; 4) ООО «РЕГИОН Девелопмент»; 5) АО «УК «РЕГИОН Инвестиции».

⁷ Рейтинг относится к АО «РЕГИОН ЭсМ» и ООО «РЕГИОН Траст». ООО «РЕГИОН Девелопмент» и ООО «УК Портфельные инвестиции» имеют рейтинг надежности и качества услуг на уровне А.

⁸ Группа «КапиталЪ Управление активами»: 1) ООО «Управляющая компания «КапиталЪ»; 2) АО «КапиталЪ Управление активами»; 3) ООО «УК КапиталЪ ПИФ».

⁹ ООО «УК КапиталЪ ПИФ» имеет рейтинг надежности и качества услуг на уровне А.