

РАЕХ (Эксперт РА) опубликовало исследование «Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за III квартал 2017 года: розница становится ключевым драйвером развития»

Москва, 13 ноября 2017 г.

В исследовании [рынка доверительного управления активами за III квартал 2017 года](#) приняли участие 60 компаний, которые предоставили итоговые данные по состоянию на конец III квартала 2017 года. Совокупный объем активов под управлением участников обзора составил порядка 5,9 трлн рублей на 30 сентября 2017 года, или около 96% рынка в денежном выражении.

По оценкам РАЕХ (Эксперт РА), общий объем инвестиций в рынок ДУ розничных и состоятельных частных клиентов за 9 месяцев 2017 года вырос почти на 150 млрд рублей, а количество новых клиентов – физических лиц увеличилось на 57 тыс. В структуре портфелей в ИДУ и розничных фондах преобладают облигации, которые становятся более выгодной альтернативой банковским депозитам на фоне снижающихся ставок. Лидерами привлечения частных клиентов остаются УК, входящие в банковские группы, что обеспечивает им эффективный канал дистрибуции. Пока дистанционные каналы продаж занимают только 4% в общей структуре привлечений. Несмотря на интерес управляющих к этой сфере, ограничениями для ее развития, по мнению УК, являются высокая стоимость наладки IT-инфраструктуры, отсутствие подходящего ПО, а также регулятивные риски.

Средства частных клиентов стали основным драйвером рынка ДУ. По итогам III квартала 2017 года, по оценкам РАЕХ (Эксперт РА), рынок ДУ и коллективных инвестиций вырос на 3% и составил 6,2 трлн рублей. В относительном выражении наиболее высокие темпы прироста в III квартале 2017 года продемонстрировали ОПИФ и ИПИФ, а также ДУ корпоративных клиентов и физических лиц (+17, +15 и +9% соответственно). Драйвером активизации частных клиентов на рынке ДУ служит тренд на снижение ставок по депозитам. Направление ДУ корпоративных клиентов характеризуется повышенной волатильностью: его динамика связана с отдельными крупными притоками или оттоками средств от корпоративных клиентов.

Розничные фонды и сектор индивидуального управления средствами физических лиц приросли за счет интереса клиентов к облигациям. Общий объем инвестиций в рынок ДУ розничных и состоятельных частных клиентов за 9 месяцев 2017 года вырос почти на 150 млрд рублей, в основном за счет ДУ средствами физических лиц (+92 млрд рублей, или +37%). На фоне снижения депозитных ставок количество новых клиентов розничного бизнеса УК, включая ИДУ, за 9 месяцев 2016 года выросло на 57 тыс. При этом лидерами привлечения клиентов в розничные ПИФ и ИДУ традиционно остаются УК, входящие в банковские группы, что обеспечивает им эффективный канал продаж. В структуре инвестиций частные клиенты предпочитают облигации, рассматривая их как более выгодную альтернативу банковским депозитам. На фонды облигаций приходится 64% СЧА всех ОПИФ и ИПИФ, доля облигаций в среднем портфеле ИДУ – 54%.

Высокие затраты на наладку дистанционных каналов дистрибуции делают банковский канал продаж наиболее эффективным. Доля банковских сетей в структуре продаж лидеров розничного сегмента достигает порядка 70%. Значительная масса участников рынка (24% опрошенных РАЕХ (Эксперт РА)) видит потенциал роста розницы через развитие дистанционных каналов продаж, однако этому, по мнению УК, препятствуют высокая стоимость создания инфраструктуры для такой дистрибуции (33% респондентов), недостаточное предложение программных продуктов для сопровождения продаж (26%), а также наличие законодательных ограничений и регулятивных рисков (32%).

<? getGraph(1000000654, 'ru'); ?>

Топ-20 крупнейших УК по объему средств в управлении по итогам III квартала 2017 года

Место в рэнкинге № по итогам II кв. 2017 г.	Управляющая компания	Рейтинг от RAEX (Эксперт РА)	ИНН	Объем средств под управлением на 30.09.2017 (млн руб.)	Объем средств под управлением на 30.06.2017 (млн руб.)
1 1	Компании бизнеса Сбербанк Управление Активами [1]	A++	7710183778	568 089	532 108
2 3	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями [2]	A++ [3]	-	494 632	410 342
3 2	Лидер	A++	-	449 896	421 273
4 4	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	380 464	348 931
5 5	Группа УК «РЕГИОН» [4]	A++ [5]	-	345 635 [6]	334 853
6 15	Менеджмент-консалтинг Группа «КапиталЪ Управление активами» [7]	A++ [8]	7702203678	319 654	155 792
7 6	Прогрессивные инвестиционные идеи	A+	7723594775	275 524	259 101
8 8	ИДжи Кэпитал Партнерс		7707014681	262 181	275 603
9 7	Навигатор		7725206241	233 283	225 939
10 9	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	231 897	220 602
11 10	Альфа-Капитал	A++	7728142469	221 129	205 465
12 12	Ай Кью Джи Управление Активами [9]	A+	7705918106	203 048	207 917
13 11	ТРАНСФИНГРУП	A++	7708168370	199 191	189 065
14 13	Группа компаний «ТРИНФИКО» [10]	A++ [11]	-	129 796	132 653
15 16	Управление инвестициями [12]	A	7710288918	117 572	125 878
16 17	Север Эссет Менеджмент		3528111628	99 303	38 503
17 29	Эверест Эссет Менеджмент		7707620354	93 842	96 178
18 20	АК БАРС КАПИТАЛ		143512689086	981	107 346
19 18	РСХБ Управление Активами		770481418277	394	73 501
20 22					

Источник: RAEX (Эксперт РА)

¹ Компании бизнеса Компании бизнеса Сбербанк Управление Активами: 1) АО «Компании бизнеса 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 компаниям бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: 1) АО «ВТБ Капитал Управление Активами»; 2) ООО «ВТБ Капитал Пенсионный Резерв».

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

⁵ ООО «РЕГИОН Девелопмент» имеет рейтинг надежности и качества услуг на уровне А+.

⁶ Объем средств под управлением Группы УК «РЕГИОН» на 30.09.2017 включает 1 907 млн руб. в государственных гарантийных фондах и фондах поддержки МСБ и малого предпринимательства.

⁷ Группа «КапиталЪ Управление активами»: 1) ООО «Управляющая компания «КапиталЪ»; 2) АО «КапиталЪ Управление активами»; 3) ООО «УК КапиталЪ ПИФ».

⁸ ООО «УК КапиталЪ ПИФ» имеет рейтинг надежности и качества услуг на уровне А.

⁹ Компания АО «Ай Кью Джи Управление Активами» до 22.09.2017 называлась АО «ЕФГ Управление активами».

¹⁰ Группа компаний «ТРИНФИКО»: 1) АО «Управляющая компания «ТРИНФИКО»; 2) ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»; 3) ЗАО «ТРИНФИКО».

¹¹ Рейтинг относится к АО «Управляющая Компания ТРИНФИКО» и ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент». ЗАО «ТРИНФИКО» имеет рейтинг надежности и качества услуг на уровне А.

¹² Компания ООО «УК Управление инвестициями» до 26.09.2017 называлась ООО «УК БИН ФИНАМ Групп».