

# ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СЧЕТА

тренд на здоровый рост



**Исследование «Индивидуальные инвестиционные счета:  
тренд на здоровый рост» подготовили:**

Диана Коваленко,  
ведущий аналитик, страховые и инвестиционные рейтинги

Алексей Янин,  
управляющий директор, страховые и инвестиционные рейтинги

**За 2018 год общее количество индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС), открытых в управляющих компаниях, удвоилось и превысило отметку в 80 тыс. Совокупный объем средств, размещенных клиентами на ИИС, вырос за 2018 год в 2,5 раза и составил почти 35 млрд рублей. Концентрация сегмента ИИС на 3 УК как по числу открытых счетов, так и по объему средств на них снизилась в 2018 году до 92 % из-за активизации новых игроков. Здоровый тренд на рост популярности облигационных стратегий на ИИС сохранился в 2018 году. В результате расширения в 2018 году налоговых льгот на корпоративные облигации для частных инвесторов доля таких облигаций в структуре ИИС увеличилась с 45 до 59 %. Совокупная доля облигаций в общем объеме средств ИИС, открытых в УК, на конец 2018 года превысила 90 %.**

**ИИСы расширяют охват аудитории, управляющие компании удерживают свои позиции.** На конец 2018 года количество зарегистрированных на Московской бирже ИИС составило почти 600 тыс., что в 2 раза превышает показатель 2017-го. Совокупный объем средств, размещенных на ИИС (через брокерские и управляющие компании), по данным НАУФОР, увеличился за 2018 год в 2,7 раза, составив на конец 2018-го более 120 млрд рублей. Управляющие компании сохраняют свои позиции в этом сегменте рынка. По итогам 2018 года на долю УК приходилось 14 % от открытых на Московской бирже ИИС. В денежном выражении управляющие второй год подряд удерживают существенную долю – около 30 % от совокупного объема средств на ИИС. За 2018 год общее количество ИИС, открытых в УК, превысило отметку в 80 тыс. При этом активность клиентов заметно выросла: если в 2016 и 2017 годах доля открытых нулевых счетов от общего количества открытых ИИС колебалась в диапазоне 5–6 %, то по итогам 2018-го, по данным опроса УК, их доля составила всего 0,3 %.

**Концентрация количества открытых ИИС на 3 УК снизилась в 2018 году из-за активизации новых игроков в этом сегменте рынка.** По данным опроса УК – участниц обзора, – по состоянию на 31 декабря 2018-го на 3 крупнейшие из них (компании бизнеса Сбербанк Управление Активами, группа управляющих компаний «ОТКРЫТИЕ» и УК «Альфа-Капитал») пришлось 92 % счетов против 98 % годом ранее. Объем средств, размещенных клиентами на ИИС, вырос за 2018 год в 2,5 раза и составил почти 35 млрд рублей. При этом доля компаний бизнеса Сбербанк Управление Активами в общем объеме средств ИИС выросла с 60 до 69 %, а доля топ-3 снизилась с 97 до 92 %. Размер среднего счета клиента у компаний из топ-10 увеличился на 20 % и достиг отметки в 480 тыс. рублей.

**Аппетит на облигации растет.** Облигационные стратегии стали наиболее привлекательными для клиентов управляющих компаний. По данным опроса, проведенного рейтинговым агентством «Эксперт РА», на 31 декабря 2018-го в структуре общего объема средств на ИИС, открытых в УК, на корпоративные, государственные и муниципальные облигации пришелся 91 % средств ИИС, тогда как год назад их доля составляла 79 %. Расширение с 1 января 2018 года налоговых льгот на корпоративные облигации сделало их более привлекательными для частных инвесторов. Так, доля вложений в корпоративные облигации средств ИИС, открытых в УК, увеличилась с 45 % на конец 2017 года до 59 % по итогам 2018-го. По данным Московской биржи, в целом по рынку преобладающую долю в портфелях ИИС по-прежнему занимают акции (50 % на конец октября 2018 года), на облигации приходилось 47 %. При этом наблюдается тренд на смещение интересов участников рынка в пользу облигационных стратегий.

## **| МЕТОДОЛОГИЯ**

Исследование подготовлено рейтинговым агентством «Эксперт РА» на основе анкетирования управляющих компаний. В анкетировании приняли участие 74 компании. Информация по индивидуальным инвестиционным счетам (ИИС) запрашивалась по состоянию на 31 декабря 2016, 2017 и 2018 годов. Данные дополнены публичной статистикой Московской биржи и НАУФОР.

Для проверки правильности предоставляемых компаниями данных используются процедуры сравнения запрашиваемых показателей с результатами предыдущих периодов, а также соотнесения полученных сведений с имеющейся доступной статистикой, однако за точность этой информации ответственны сами компании.

**График 1.** Объем средств, размещенных клиентами УК на ИИС, составил почти 35 млрд рублей



Источник: «Эксперт РА»

**Таблица 1.** Топ-10 УК по количеству открытых ИИС

№	Управляющая компания	Количество открытых ИИС на 31 декабря 2018 г.	Количество открытых ИИС на 31 декабря 2017 г.
1	Компании бизнеса Сбербанк Управление Активами	49 366	19 020
2	Группа управляющих компаний «ОТКРЫТИЕ»	12 788	10 028
3	Альфа-Капитал	12 026	10 202
4	Газпромбанк – Управление активами	3 408	2
5	Группа УК «РЕГИОН»	1 395	27
6	Райффайзен Капитал	561	372
7	БКС	341	285
8	УРАЛСИБ	124	6
9	Ингосстрах-Инвестиции	103	90
10	РСХБ Управление Активами	66	55
<b>Итого:</b>		<b>80 178</b>	<b>40 087</b>

Источник: «Эксперт РА»

**Таблица 2.** Топ-10 УК по объему средств на ИИС

№	Управляющая компания	Объем средств на ИИС на 31 декабря 2018 г., млн р.	Объем средств на ИИС на 31 декабря 2017 г., млн р.
1	Компании бизнеса Сбербанк Управление Активами	23 813	8 203
2	Группа управляющих компаний «ОТКРЫТИЕ»	4 752	2 716
3	Альфа-Капитал	3 166	2 361
4	Газпромбанк – Управление активами	1 088	1
5	Группа УК «РЕГИОН»	1 041	6
6	Райффайзен Капитал	280	153
7	БКС	187	122
8	Ингосстрах-Инвестиции	53	32
9	УРАЛСИБ	45	3
10	РСХБ Управление Активами	38	26
<b>Итого:</b>		<b>34 463</b>	<b>13 623</b>

Источник: «Эксперт РА»



**График 2. Клиенты ИИС у управляющих  
увеличили вложения в корпоративные облигации**



Источник: «Эксперт РА»