

Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за 1-е полугодие 2021 года: ПИФы вырвались в лидеры

Резюме

По итогам 1-го полугодия 2021 года, по оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА», рынок ДУ и коллективных инвестиций показал прирост в 10,5% и достиг 10,2 трлн рублей.

Драйверами роста рынка выступили ЗПИФы, ОПИФы и средства физических лиц в индивидуальном доверительном управлении. Наиболее динамичными сегментами стали паевые фонды, при этом максимальный темп прироста активов показали БПИФы. Увеличению объемов рынка ДУ и коллективных инвестиций способствовали активный рост клиентской базы в розничных фондах, притоки средств в фонды для квалифицированных инвесторов, а также благоприятная конъюнктура на фондовых рынках.

Рынок ДУ и коллективных инвестиций за 1-е полугодие 2021 года вырос на 10,5%, до 10,2 трлн рублей активов в управлении, по оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА». В I квартале прирост объема активов составил 4,8%, при этом еще более существенная динамика наблюдалась в II квартале, когда рынок ДУ и коллективных инвестиций продемонстрировал максимальную за последние шесть кварталов прибавку в 5,5%. Этому способствовали как притоки новых средств, так и позитивные тенденции на отечественном и мировом фондовых рынках.

График 1. По итогам 1-го полугодия 2021 года рынок ДУ и коллективных инвестиций достиг 10,2 трлн рублей



Источник: «Эксперт РА»

Диана Коваленко,
директор,
страховые и инвестиционные рейтинги
kovalenko@raexpert.ru

Алексей Янин,
управляющий директор, страховые
и инвестиционные рейтинги
janin@raexpert.ru

Контакты для СМИ
+7 (495) 225-34-44 (доб. 1706, 1650)
+7 (495) 225-23-54 (доб. 1706, 1650)
pr@raexpert.ru

АО «Эксперт РА»
Москва, ул. Николоямская, дом 13, строение 2
+7 (495) 225-34-44
+7 (495) 225-23-54
info@raexpert.ru

© 2021 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не должны копироваться, воспроизводиться, перепечатываться, использоваться, размещаться, передаваться или распространяться любым способом и в любой форме без предварительного письменного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций по покупке, держанию или продаже те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащуюся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.

Основной вклад в рост объемов рынка в 1-м полугодии 2021 года внес сегмент ЗПИФов. По данным агентства «Эксперт РА», в абсолютном выражении прирост активов ЗПИФов составил 464 млрд рублей, что прежде всего было связано с положительной переоценкой имущества на фоне роста рынка акций. Кроме того, позитивной динамике сегмента способствовало активное привлечение управляющими компаниями средств в фонды для квалифицированных инвесторов.

Существенный прирост в абсолютных значениях по итогам 1-го полугодия 2021 года продемонстрировали ОПИФы (+160 млрд рублей) и средства физических лиц в ИДУ (+118 млрд рублей).

График 2. Абсолютные значения прироста средств по сегментам за 1-е полугодие 2021 года



Совокупно ОПИФы, БПИФы и ИПИФы прибавили 228 млрд рублей, а суммарный объем активов в этих фондах впервые превысил отметку в 1 трлн рублей. При этом стоимость чистых активов собственных ОПИФов, ИПИФов, БПИФов, выкупленных управляющими компаниями в рамках конструирования стратегий доверительного управления, составила на конец II квартала 2021 года 232 млрд рублей.

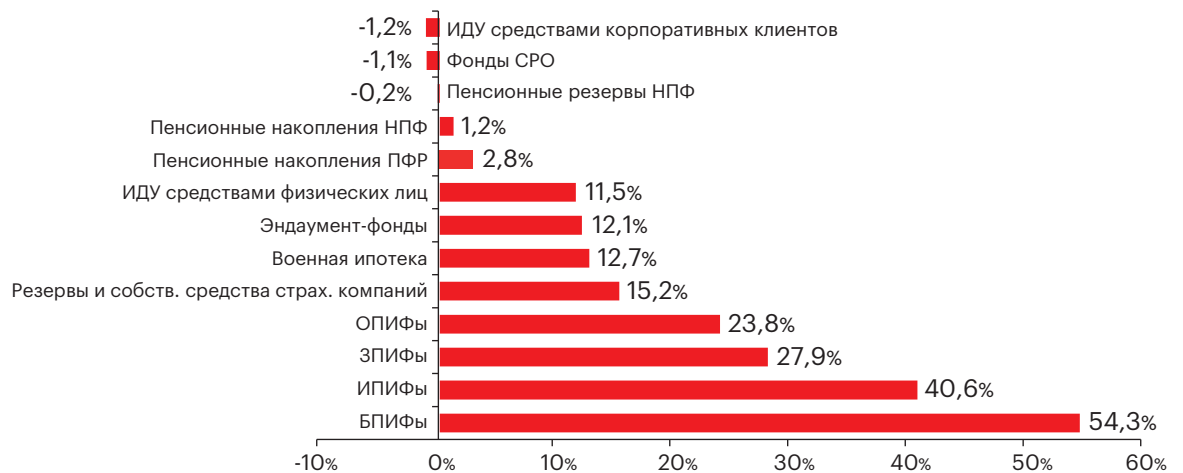
Таблица. Объем основных сегментов рынка ДУ и коллективных инвестиций

Сегмент	Объем активов на 31.12.2020, млрд рублей	Объем активов на 30.06.2021, млрд рублей
ОПИФы	670,4	829,9
БПИФы	85,6	132,1
ИПИФы	55,1	77,4
ЗПИФы	1 666,0	2 130,2
Пенсионные резервы НПФ	1 210,5	1 208,3
Пенсионные накопления НПФ	2 914,7	2 948,8
Пенсионные накопления ПФР	33,2	34,1
Резервы и собственные средства страховых компаний	277,1	319,4
Эндаумент-фонды	34,7	38,9
Фонды СРО	5,0	4,9
Военная ипотека	371,1	418,2
ИДУ средствами корпоративных клиентов	508,4	502,3
ИДУ средствами физических лиц	1 024,9	1 143,1
Итого:	8 856,7	9 787,7

Источник: «Эксперт РА»

Абсолютное лидерство по темпам прироста в 1-м полугодии 2021 года закрепились за паевыми фондами. Наиболее активно растущим сегментом второй год подряд остаются БПИФы (+54,3%), однако темпы значительно снизились после взрывного роста более чем на 170% в 2-м полугодии 2020-го. Существенную динамику в 1-м полугодии 2021 года показали ИПИФы (+40,6%), основной приток активов пришелся на фонды для квалифицированных инвесторов. При этом количество зарегистрированных ИПИФов, согласно данным Банка России, выросло с 35 единиц на 31.12.2020 до 45 на 30.06.2021, достигнув максимального значения за последние четыре года. Среди лидеров по относительному приросту также выделяются ЗПИФы (+27,9%) и ОПИФы (+23,8%).

График 3. Темпы прироста средств по сегментам за 1-е полугодие 2021 года



Источник: «Эксперт РА»

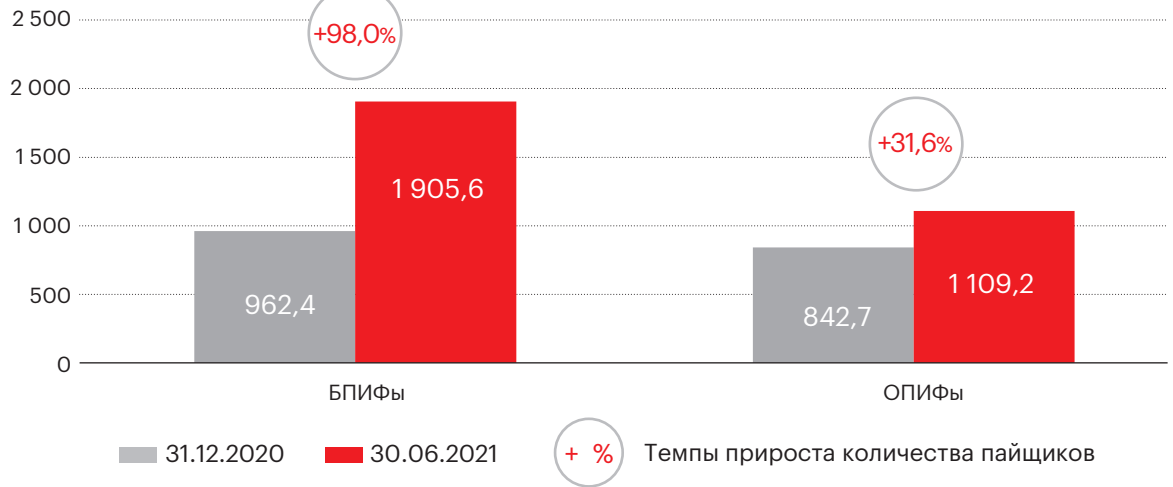
Незначительное сокращение объема активов в управлении наблюдается в сегментах ИДУ средствами корпоративных клиентов (-1,2%), фондов СПО (-1,1%) и пенсионных резервов НПФ (-0,2%).

Розничные фонды продолжают активно наращивать клиентскую базу. Количество пайщиков БПИФов за 1-е полугодие 2021 года выросло почти в два раза и достигло, согласно данным, предоставленным компаниями в рамках анкетирования, 1,9 млн, из них почти 60% являются клиентами одной управляющей компании. Количество пайщиков ОПИФов за аналогичный период увеличилось на 32%, превысив 1,1 млн человек.

Рост интереса к альтернативным депозитам финансовым инструментам позитивно отразился и на розничных ЗПИФах, инвестирующих в недвижимость (к розничным агентство относит фонды, число пайщиков в которых более 20). Количество пайщиков таких фондов увеличилось за 1-е полугодие 2021 года на 13,8%, приблизившись к 14 тыс., из них 8,5 тыс. являются пайщиками фондов для неквалифицированных инвесторов. Число розничных ЗПИФов, инвестирующих в недвижимость, выросло за полугодие с 23 до 29, а стоимость чистых активов превысила 71 млрд рублей.

График 4. Динамика количества пайщиков в БПИФах и ОПИФах

Количество пайщиков,
тыс. лиц



Источник: «Эксперт РА»

График 5. Динамика количества пайщиков в розничных ЗПИФах, инвестирующих в недвижимость

Количество пайщиков,
тыс. лиц



Источник: «Эксперт РА»

Методология

Обзор рынка доверительного управления активами за 1-е полугодие 2021 года подготовлен рейтинговым агентством «Эксперт РА» на основе анкетирования управляющих компаний.

Для проверки правильности предоставляемых компаниями данных используются процедуры сравнения запрашиваемых показателей с результатами предыдущих периодов, а также сверка полученных сведений с имеющейся доступной статистикой, однако ответственность за точность этой информации несут сами компании. В процессе обработки данных из анкет отдельные показатели соотносятся с совокупными по компании, в результате чего выявляются компании с нехарактерными соотношениями, у которых запрашиваются уточнения и разъяснения.

Совокупные объемы средств под управлением получены в результате суммирования стоимости чистых активов по отдельным направлениям ДУ. Стоимость чистых активов ПИФов запрашивалась в соответствии с формами отчетности 0420502.

В графиках с общими объемами рынка ДУ и коллективных инвестиций указаны оценки рейтингового агентства «Эксперт РА», полученные на основании стоимости активов под управлением по данным анкет компаний, принявших участие в анкетировании, и экстраполяции результатов с учетом оценки объемов активов под управлением компаний, не предоставивших информацию. Остальные графики и таблица построены на основе данных, предоставленных компаниями в рамках анкетирования, без экстраполяции.

В анкетировании приняли участие 72 компании, которые предоставили данные по состоянию на 30 июня 2021 года. Совокупный объем активов под управлением участников обзора составил порядка 9,8 трлн рублей на 30 июня 2021 года, или около 96% рынка в денежном выражении.

Рейтинги, которым доверяют

Крупнейшее российское рейтинговое агентство

Кредитное рейтинговое агентство «Эксперт РА» основано в 1997 году и на сегодняшний день является старейшим и крупнейшим в России.

Включено в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России

Рейтинги агентства используют Банк России, Министерство финансов, Министерство экономического развития, Московская биржа, а также сотни компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

Лидер российского рынка рейтинговых услуг

Агентством поддерживается более 600 кредитных рейтингов. Мы прочно занимаем лидирующие позиции по рейтингам кредитных организаций, страховых компаний, компаний финансового и нефинансового секторов.

Наши контакты

АО «Эксперт РА»
г. Москва, ул. Николаямская, д. 13, стр. 2
+7 (495) 225 34 44

www.raexpert.ru



Следите
за нашими новостями
в Telegram
[@expert_ra](https://t.me/expert_ra)

По вопросам получения рейтинга

Роман Ерофеев,
коммерческий директор –
член правления
erofeev@raexpert.ru

По вопросам рейтинговой деятельности

Марина Чекурова,
первый заместитель
генерального директора
chekurova@raexpert.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
руководитель отдела
по связям с общественностью
mikheev@raexpert.ru

© 2021 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не должны копироваться, воспроизводиться, переиздаваться, использоваться, размещаться, передаваться или распространяться любым способом и в любой форме без предварительного письменного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащихся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.