

Обзор рынка ДУ и коллективных инвестиций за 2021 год: рынок накануне

Генеральный партнер

Партнер

При участии



Аналитический обзор

Обзор подготовили

Диана Сергиенко,
директор,
страховые и инвестиционные
рейтинги
АО «Эксперт РА»
kovalenko@raexpert.ru

Роман Каменев,
аналитик,
страховые и инвестиционные
рейтинги
АО «Эксперт РА»
kamenev@raexpert.ru

Алексей Янин,
управляющий директор,
страховые и инвестиционные
рейтинги
АО «Эксперт РА»
janin@raexpert.ru

Резюме

За 2021 год рынок доверительного управления (ДУ) и коллективных инвестиций вырос на 17,6%, увеличившись на рекордные 1,6 трлн рублей, и достиг 10,9 трлн рублей. Основным драйвером выступили средства ЗПИФов, которые обеспечили более половины абсолютного прироста рынка. Существенный рост объемов активов показали розничные фонды и сегмент индивидуального доверительного управления средствами физических лиц, совокупная доля сегментов в общей структуре рынка достигла 22%. Наиболее динамичный рост в 2021 году отмечен у паевых фондов, при этом максимальный темп прироста активов третий год подряд демонстрируют БПИФы.

По итогам 2021 года, по оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА», рынок ДУ и коллективных инвестиций достиг 10,9 трлн рублей, увеличившись на 17,6%. В абсолютном выражении рынок прибавил свыше 1,5 трлн рублей, что стало рекордом за всю историю российского рынка управления активами.

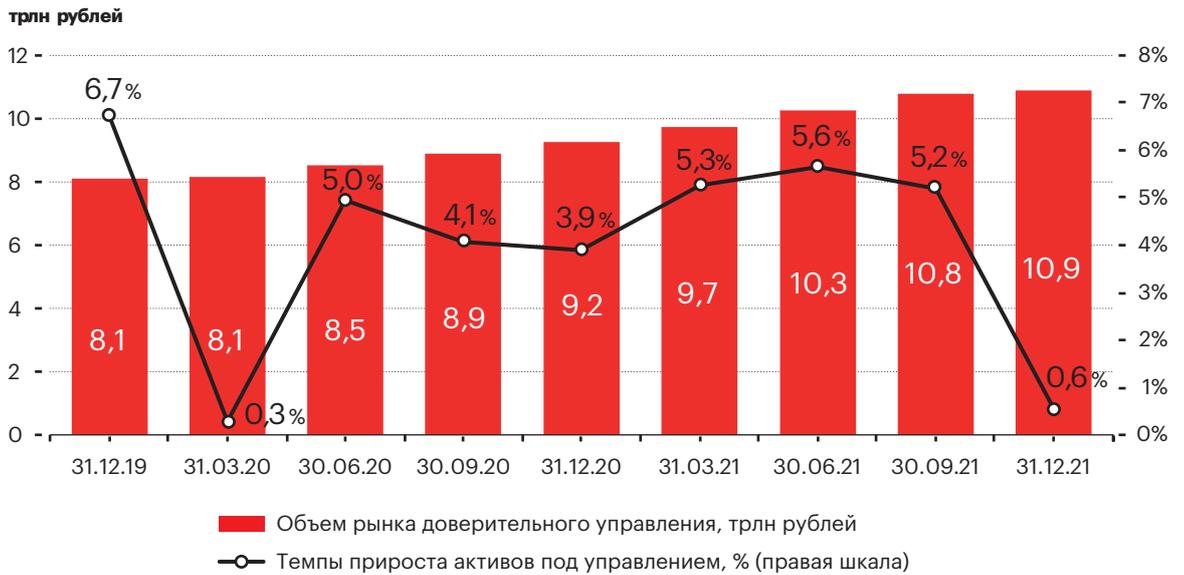
График 1. По итогам 2021 года рынок ДУ и коллективных инвестиций достиг 10,9 трлн рублей



Источник: «Эксперт РА»

Первые три квартала 2021 года рынок демонстрировал относительно стабильную динамику, однако IV квартал оказался худшим за последние 1,5 года. Прирост активов составил всего 0,6% на фоне просадки российского фондового рынка. Для большинства сегментов рынка этот квартал стал одним из самых слабых по динамике за весь 2021 год, за исключением биржевых ПИФов, которые в IV квартале показали рекордный квартальный прирост в 32,4%.

График 2. Поквартальная динамика рынка ДУ и коллективных инвестиций



Источник: «Эксперт РА»

Основной вклад в увеличение объемов рынка в 2021 году внесли средства ЗПИФов, обеспечив более половины абсолютного прироста рынка. Объем сегмента увеличился за год на 830 млрд рублей, из них 66 % прироста пришлось на фонды под управлением трех УК. Существенный рост в 2021 году показали розничные фонды, опередив результаты прошлого года. Так, ОПИФы по итогам 2021 года прибавили 248 млрд рублей против 209 млрд рублей за 2020-й. БПИФы выросли на 127 млрд рублей, практически вдвое улучшив прошлогодний результат (+69 млрд рублей).



Владимир Борисович Кречотень,
генеральный директор УК «Ингосстрах-Инвестиции»,
комментирует:

«Экономика биржевого фонда выгодна для клиента. Рост рынка будет связан с возможностями этих фондов – с тем, что они позволяют клиенту при долгосрочном инвестировании оставаться над инфляцией и с большей вероятностью достигать своих целей. За счет того что у фонда инфраструктурные издержки меньше, компании могут сделать фонды, которые позволят клиенту на горизонте 20 лет зарабатывать больше, чем зарабатывает компания».

Совокупный объем активов в открытых и биржевых ПИФах уже по итогам III квартала 2021-го впервые превысил отметку в 1 трлн рублей, а по итогам года достиг 1,1 трлн рублей. Среди лидеров прироста в абсолютных значениях также выделяются средства физических лиц в ИДУ, которые прибавили 198 млрд рублей, однако их результат оказался ниже, чем в 2020 году (+341 млрд рублей).

График 3. Абсолютные значения прироста средств по сегментам за 2021 год


Источник: «Эксперт РА»

Пенсионные активы под управлением УК в 2021 году совокупно выросли на 127 млрд рублей, что стало самым слабым результатом за последние 10 лет. Пенсионные накопления НПФ прибавили всего 76 млрд рублей, пенсионные резервы НПФ – 50 млрд рублей, пенсионные накопления ПФР – менее 1 млрд рублей.

Таблица 1. Объем основных сегментов рынка ДУ и коллективных инвестиций на конец 2020 и 2021 годов

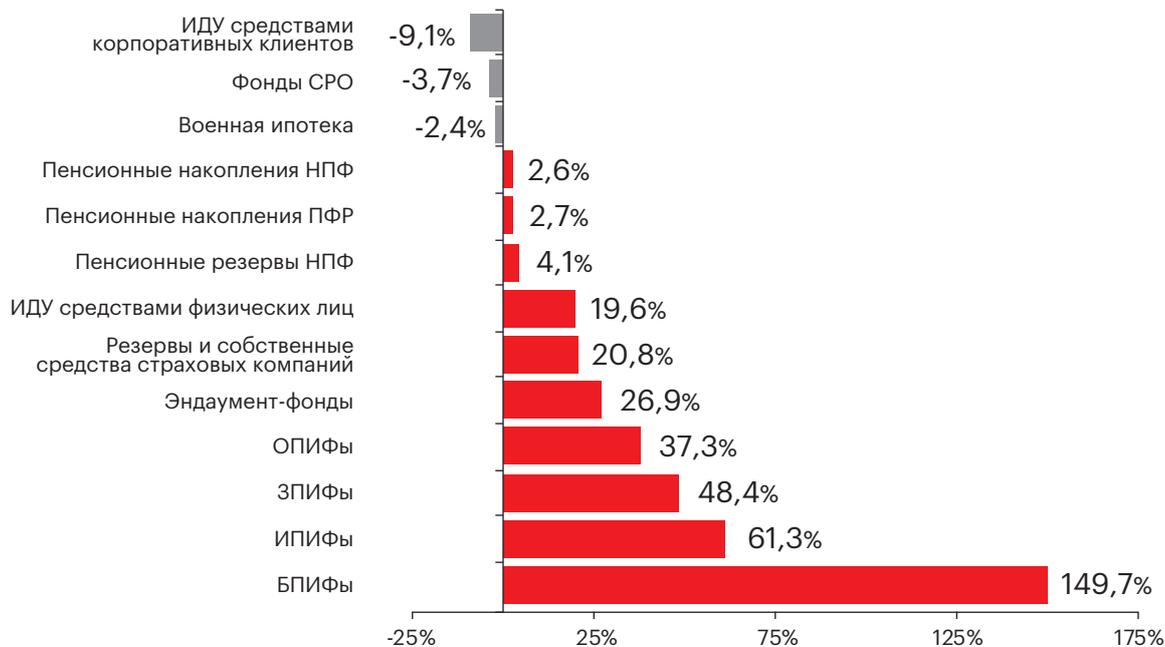
Сегмент	Объем активов на 31.12.2020, млрд рублей	Объем активов на 31.12.2021, млрд рублей
ОПИФы	664,3	912,3
БПИФы	85,0	212,3
ИПИФы	55,1	88,8
ЗПИФы	1 716,1	2 545,9
Пенсионные резервы НПФ	1 223,0	1 273,0
Пенсионные накопления НПФ	2 957,1	3 033,0
Пенсионные накопления ПФР	33,2	34,1
Резервы и собственные средства страховых компаний	277,1	334,7
Эндаумент-фонды	34,7	44,1
Фонды СРО	5,0	4,8
Военная ипотека	371,1	362,3
ИДУ средствами корпоративных клиентов	508,4	462,3
ИДУ средствами физических лиц	1 011,1	1 209,6
Итого:	8 941,2	10 517,2

Источник: «Эксперт РА»

Паевые фонды, занявшие лидерские позиции по темпам прироста в 1-м полугодии 2021-го, сохранили их по итогам года. Сегмент БПИФов за 2021-й увеличился в 2,5 раза, показав более высокие темпы прироста в 2-м полугодии (+61%) по сравнению с первой

половиной года (+55%). Однако с момента запуска первого биржевого ПИФа в 2018-м темпы прироста сегмента каждый год постепенно снижаются. Значительную динамику по итогам 2021 года демонстрируют ИПИФы (+61%) на фоне притока средств в фонды для квалифицированных инвесторов, ЗПИФы (+48%) и ОПИФы (+37%). Средства физических лиц в ИДУ после прошлогоднего роста на 50% сдержанно прибавляют 20%.

График 4. Темпы прироста средств по сегментам за 2021 год

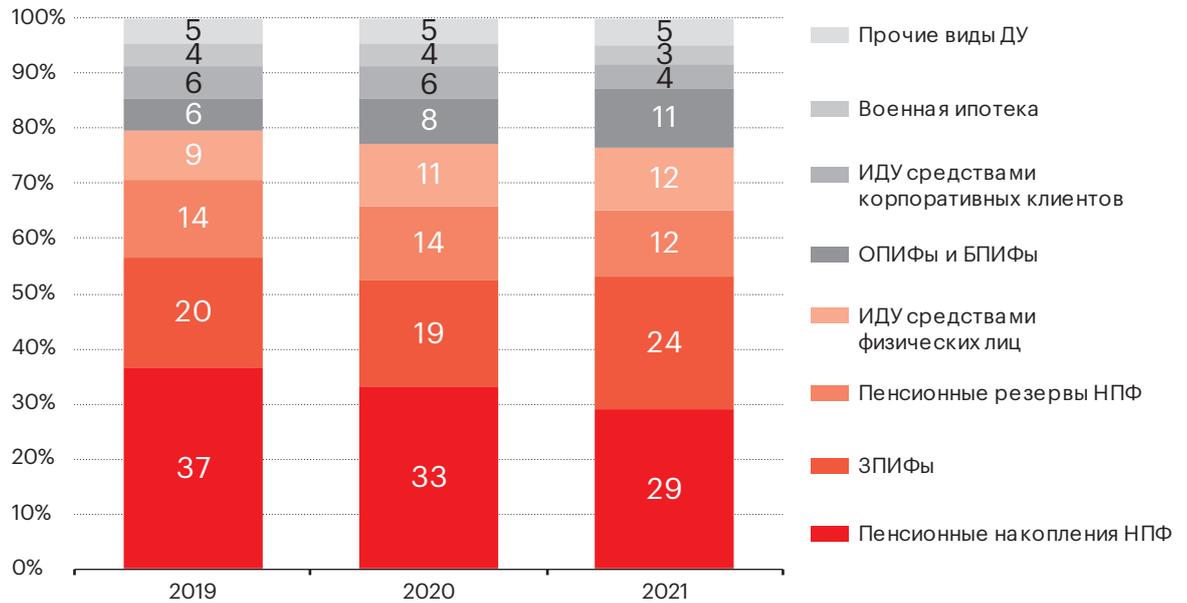


Источник: «Эксперт РА»

Существенный прирост резервов и собственных средств страховых компаний (+21%) в значительной степени обусловлен увеличением объема активов, передаваемых в ДУ действующими клиентами УК. Слабая динамика сегментов пенсионных активов в 2021-м связана со снижением доходности от инвестирования по сравнению с предыдущим годом. Дополнительное давление на сегмент пенсионных накоплений НПФ оказали нетто-отток клиентов из НПФ в ПФР, впервые зафиксированный по итогам переходной кампании 2020 года, а также сокращение количества застрахованных в связи со значительной долей лиц, которые получают единовременную выплату при выходе на пенсию.

Совокупная доля розничных фондов и средств физических лиц в ИДУ продолжает расти и по итогам 2021 года достигла 22%. За 2021-й притоки частного капитала на рынок обеспечили рост доли ОПИФов и БПИФов на 3 п. п., средств физических лиц в ИДУ – на 1 п. п. На фоне масштабного роста активов ЗПИФов доля сегмента в структуре рынка увеличилась с 19 до 24%. Крупнейший сегмент рынка – пенсионные накопления НПФ – продолжает терять позиции, его доля снизилась за год с 33 до 29%. Совокупно пенсионные активы НПФ потеряли 6 п. п. доли рынка и опустились до 41%.

График 5. Динамика структуры рынка ДУ и коллективных инвестиций по сегментам



Источник: «Эксперт РА»

Объемы средств физических и юридических лиц, за исключением НПФ и ПФР, на рынке ДУ и коллективных инвестиций практически сравнялись. По состоянию на 31.12.2021 стоимость активов физических лиц в доверительном управлении УК составила 3 трлн рублей, юридических лиц, за исключением пенсионных сегментов, – 3,2 трлн рублей. Таким образом, доля средств физических лиц на рынке без учета пенсионных накоплений и резервов НПФ и пенсионных накоплений ПФР составила 49%, юридических лиц – 51%. В совокупном объеме рынка ДУ и коллективных инвестиций доля активов физических лиц составила 29%.

График 6. Доли активов физических и юридических лиц в доверительном управлении на 31.12.2021



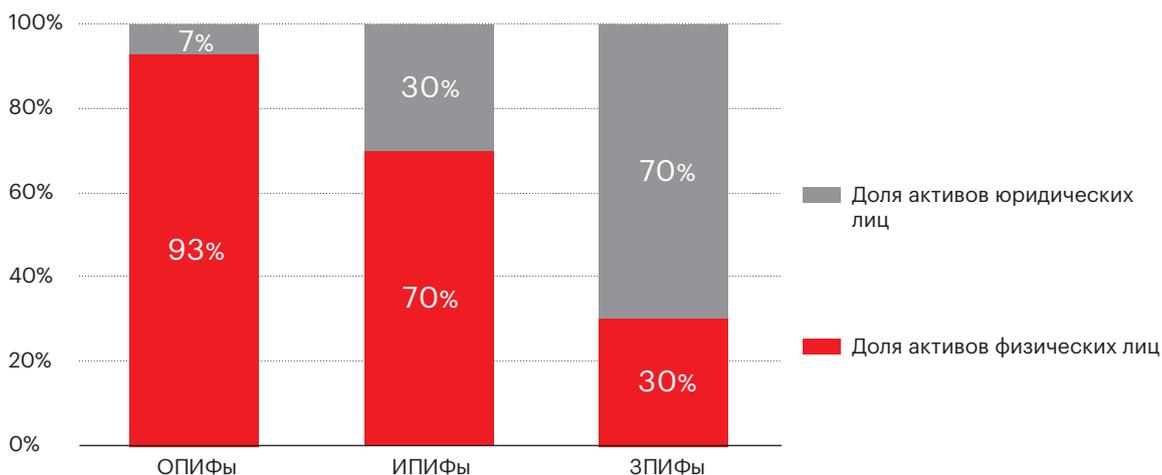
Источник: «Эксперт РА»

В розничных фондах доля активов физических лиц, по данным, предоставленным управляющими компаниями, составила на конец 2021 года 87%, при этом в ОПИФах она достигла 93%. Невысокая статистическая доля активов физических лиц в БПИФах (61%) объясняется наличием счетов номинального держателя, которые в отчетности отражаются как счета юридических лиц, хотя фактически паи по большей части принадлежат фи-

зическим лицам. При этом ряд участников рынка предоставил данные о распределении активов ПИФов по активам физических и юридических лиц исходя из информации о конечных пайщиках, однако некоторые не смогли технически реализовать такой подсчет.

В ЗПИФах доля активов юридических лиц на конец 2021 года составила 70%, физических – 30%. В ИПИФах доли распределились ровно противоположным образом – 30% активов физических лиц и 70% – юридических.

График 7. Доли активов физических и юридических лиц в ОПИФах, ИПИФах и ЗПИФах на 31.12.2021

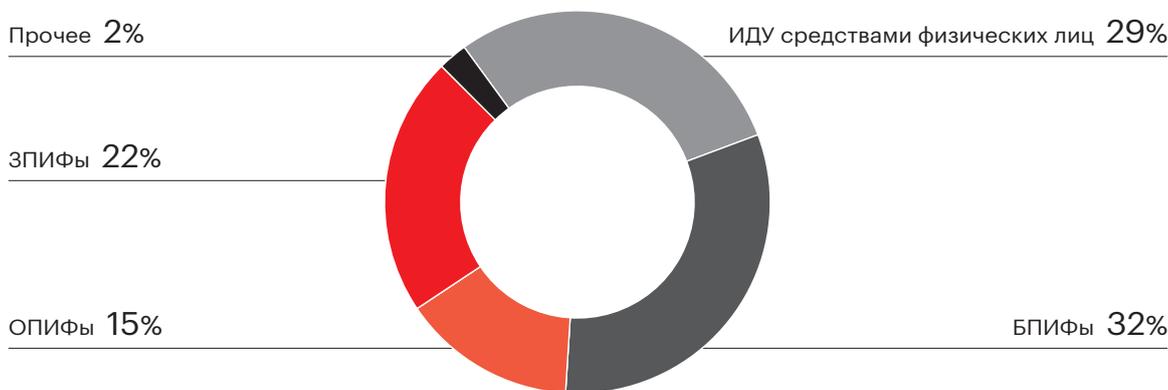


Источник: «Эксперт РА»

Согласно данным опроса, проведенного рейтинговым агентством «Эксперт РА» в январе 2022 года, управляющие компании прогнозируют, что наибольшие темпы прироста в 2022-м покажут розничные фонды, средства физических лиц в ИДУ и ЗПИФы. При этом большинство респондентов затруднились остановить свой выбор на одном из направлений ДУ и указали несколько видов, которые, по их мнению, будут среди лидеров по относительному приросту в текущем году. Голоса участников опроса разделились между БПИФами (32% опрошенных), ИДУ физических лиц (29%), ЗПИФами (22%) и ОПИФах (15%). При этом рейтинговое агентство «Эксперт РА» отмечает, что на текущий момент мнение участников рынка могло радикально измениться.

График 8. Результаты опроса участников рынка, проведенного в январе 2022 года

Какое направление ДУ, на ваш взгляд, покажет наибольший темп прироста в 2022 году?



Источник: «Эксперт РА» по результатам опроса участников рынка

Методология

Обзор рынка доверительного управления активами за 2021 год подготовлен рейтинговым агентством «Эксперт РА» на основе анкетирования управляющих компаний.

Для оценки 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 69 компаний, которые предоставили данные по состоянию на 31 декабря 2021 года. Совокупный объем активов под управлением участников обзора составил порядка 10,5 трлн рублей на 31 декабря 2021 года, или около 97% рынка в денежном выражении.

Интервью



Генеральный директор управляющей компании «Ингосстрах – Инвестиции» Владимир Кречотень: «Экономика биржевого фонда выгодна для клиента: на горизонте инвестирования в 20 лет клиент сможет зарабатывать больше, чем компания»

- Расскажите об основных тенденциях на рынке доверительного управления и коллективных инвестиций. Как меняется отрасль и какое влияние это оказывает на структуру бизнеса вашей управляющей компании?

- Мы видим текущую ситуацию на рынках, и сразу оговорюсь, что отвечаю на ваши вопросы исходя из завершения кризиса на финансовом рынке России. В 2021 году продолжился рост рынка коллективных инвестиций. Объем активов в открытых паевых фондах за год вырос на 38 % и достиг 920 млрд рублей, чистый приток активов составил 215 млрд рублей. Показательно, что инвесторы действовали рационально. При снижении доходности облигаций (ключевой индекс доходности российских корпоративных облигаций за год принес полный убыток в размере 0,05 %) и росте доходности акций (полная доходность индекса Московской биржи за 2021 год составила 21,79 %) они сокращали инвестиции в фонды облигаций и увеличивали инвестиции в фонды акций.

За год объем активов фондов акций вырос до 342,5 млрд рублей, в то время как СЧА фондов облигаций снизился до 272 млрд рублей. Примечательно, что сбалансированные фонды показали сопоставимый рост с фондами акций и остаются достаточно привлекательным сегментом для развития бизнеса в будущем.

Портфели наших клиентов на фоне рыночной конъюнктуры также претерпели изменения. Доля рискованных инструментов в портфелях наших корпоративных, исторически консервативных инвесторов достигла максимума за последние шесть лет. За счет этого нам удалось показать доходность выше облигационного рынка.

Также продолжился рост рынка биржевых паевых фондов. Растет как количество таких фондов, так и объем активов в них. По состоянию на начало 2022 года количество биржевых фондов составляло 115. Объем активов биржевых фондов вырос более чем вдвое за год и составил 213 млрд рублей. Я вижу, что этот рынок в самом начале своего развития находится, и считаю, что биржевые паевые фонды должны стать одним из основных инструментов для коллективных инвестиций физлиц и корпоративных клиентов. Этому будут способствовать и развитие брокерской инфраструктуры, и давление на комиссионное вознаграждение компаний.

Сама по себе экономика биржевого фонда выгодна для клиента. Рост рынка будет связан с возможностями этих фондов – с тем, что они позволяют клиенту при долгосрочном инвестировании оставаться над инфляцией и с большей вероятностью достигать своих целей. За счет того что у фонда инфраструктурные издержки меньше, компании могут

сделать фонды, которые позволят клиенту на горизонте 20 лет зарабатывать больше, чем зарабатывает компания. И мы ожидаем переток тех, кто сберегает в депозитах, в БПИФы. Причем в качестве первого шага на пути формирования собственной подушки безопасности можно отметить для них инфляционные и облигационные продукты.

Наряду с обычными секторальными фондами специфические тематические фонды начали пользоваться хорошим спросом. Почти все крупные инвестиционные банки пошли на этот рынок, и успех на нем зависит от успеха брокерской инфраструктуры участника и наличия у них брокерских клиентов.

- В июле 2021 года компания запустила два дебютных биржевых ПИФа, в декабре линейка пополнилась еще одним фондом. Как выстраивалась ваша линейка открытых и биржевых ПИФов? Какие тренды вы наблюдаете в этих сегментах?

- Осенью 2021 года мы ожидали разворота инфляционных трендов, поэтому было принято решение о запуске облигационных биржевых фондов. Рублевый фонд, отслеживающий динамику индекса корпоративных облигаций Московской биржи с дюрацией от одного до трех лет и инвестиционным рейтингом, показался нам хорошей альтернативой банковскому депозиту как для наших розничных инвесторов, так и для корпоративных клиентов. Облигационные инструменты являются наиболее популярным объектом инвестиций у банков, страховых компаний и пенсионных фондов. Но, приобретая наш БПИФ, инвестор за небольшую плату получает уже готовый диверсифицированный портфель с низким рыночным и кредитным риском.

Наша линейка ПИФов выстраивается таким образом, чтобы инвестор получил возможность реализовать любую собственную стратегию как формирования подушки безопасности или долгосрочного собственного пенсионного фонда, так и получения максимально возможной доходности от инвестирования в акции наиболее динамично развивающихся компаний.

- Какие новые продукты компания готовится предложить клиентам в этом и следующем годах?

- В I квартале мы завершим формирование так называемую базовую линейку биржевых фондов. Формирование данной линейки позволит комбинировать предложение для клиентов с разным уровнем риск-профиля и, по сути, предоставлять уникальный продукт каждому нашему клиенту.

Вместе с ростом объема продаж по нашей базовой линейке фондов мы планируем приступить к формированию линейки тематических биржевых фондов. Важно отметить, что тематические фонды формируются на ограниченный промежуток времени, соответствующий сроку жизни инвестиционной идеи. Соответственно, управляющие компании не могут рассчитывать на возврат вложенных средств в будущих периодах в отличие от базовой линейки фондов, которые фактически не утратят своей актуальности никогда. Таким образом, важно максимально снизить стоимость выпуска фондов как на стороне самой УК, так и на стороне обслуживающей инфраструктуры (биржа, маркетмейкер, специализированный депозитарий и регистратор).

Также мы планируем развивать линейку ИИС ДУ, которая будет во многом пересекаться с базовой линейкой БПИФ, но там мы можем использовать продукты других УК на принципах best execution для клиента.

Для увеличения срока жизни клиента в УК мы хотим использовать концепцию target date funds, или целевых фондов в приблизительном переводе на русский язык. Данная концепция позволяет учитывать возрастной фактор в оценке риск-профиля клиента, автоматически ребалансируя портфель в сторону уменьшения риска на сроке достижения цели клиента.

- На фоне активного развития дистанционных каналов продаж делаете ли вы ставку на этот канал в вашей бизнес-модели? Как вы считаете, будут ли онлайн-каналы существенно конкурировать с собственными агентскими продажами?

- Мы строим полностью цифровую компанию и основной упор делаем на предоставление всего сервиса клиентам от покупки до получения налоговых консультаций в дистанционном формате – через «Личный кабинет» и мобильное приложение. При этом мы понимаем, что часто инвестору необходима помощь профессионального инвестиционного консультанта, который во многом выполняет функцию психоаналитика. И мы рассчитываем, что именно комбинация цифровых продуктов с правильно построенным инвестиционным консультированием живыми людьми позволит нам предоставить максимальный уровень сервиса клиентам. Мы хотим, чтобы клиент работал с нами десятилетиями, поэтому хотим окружить его комфортом и заботой, без навязывания того, что ему не нужно.

- Какие каналы продаж, на ваш взгляд, будут наиболее востребованы управляющими компаниями в ближайшие годы?

- Клиенты всех возрастов и разного уровня достатка постепенно переходят в цифровые каналы, люди начинают больше перемещаться и больше потреблять контент в цифровом виде. Мы считаем, что наиболее востребованным каналом взаимодействия с клиентом будет цифровой канал. Но поскольку останется запрос на живое общение, мы планируем развивать сеть независимых финансовых советников. Если клиент захочет приехать физически, у него будет такая возможность, но для независимых финансовых советников мы также готовим возможность дистанционного общения с клиентом. На такой формат перешли уже все онлайн-школы.

Клиенты, которым необходимо размещать свои сбережения и инвестировать, достаточно рациональны в своем выборе. Они умеют считать и свои издержки, и комиссионные. Мы видим, как инвестор подходит к выбору продуктов; он сравнивает их по многим аналитическим показателям – TER (total expense ratio), AUM (сумма чистых активов), Track error (ошибка отслеживания), Sharp ratio (коэффициент Шарпа) и т. д., смотрит на текущую структуру портфеля и сравнивает ее со структурой отслеживаемого индекса. И всегда этот набор параметров соотносит с тем, насколько это подходит к его целям и задачам. Предложив таким клиентам с меньшими издержками полностью работать в дистанционном формате, мы сможем занять определенную нишу на рынке.

- Какие вы видите перспективные направления развития цифровых сервисов?

- Инвестор в цифровых каналах хочет получить три вида сервиса. Первый – помощь и поддержка при принятии инвестиционных решений, поэтому будут развиваться аналитические сервисы: скринеры, информационные системы на базе Bloomberg, Refinitiv, витрины партнеров и т. д., различные аналитические сервисы, позволяющие клиенту быстрее и проще подбирать инвестиционные инструменты для своих личных целей.

Вторым серьезным сервисом для инвестора является предоставление ему налоговых кон-

сультаций и снятие с него бремени корректного расчета и уплаты налогов. ФНС активно развивает дистанционные сервисы. Но есть еще часть работы клиента, которую мы как инвестиционная компания планируем взять на себя. Постараемся помочь клиенту корректно собрать документы и оформить вычеты, причем не только инвестиционные, но и социальные, например. Прямой обмен информацией с ФНС даст возможность формирования различных налоговых вычетов для клиента в автоматическом режиме.

Третий сервис, который будет активно развиваться, – это история, связанная с психологической поддержкой. Очень хорошо, когда инвестор приходит на рынок со своей инвестиционной идеей. Но, как правило, инвестируя себя исчерпывает, в этом случае человеку следует принять решение: надо эту инвестицию закрыть и открыть новую. И хуже всего, когда он не ставит точку в том, с чем уже не работает. Поэтому сервис, помогающий инвестору правильно анализировать прошедшее – те идеи, которые он реализовывал в соответствии со своими целями и задачами, будет активно развиваться. И наравне с этим будет развиваться дистанционное инвестиционное консультирование. В нем финансовый психотерапевт будет вытягивать клиентов из отношений с убытками. Без этого не сформируется правильной привычки инвестировать.

Сервисы, позволяющие формировать индивидуальное предложение для клиента даже с небольшим чеком, будут набирать популярность на рынке.

- Насколько остро, на ваш взгляд, стоит проблема конкурентной борьбы за частных клиентов? Какие преимущества позволят управляющим компаниям в ближайшие годы сохранить и нарастить клиентскую базу?

- Пока на рынке есть люди, хранящие 14 трлн рублей «под подушкой», использующие криптовалюты для быстрого заработка, фондовый рынок далек от насыщения. Проблема конкурентной борьбы не стоит: у компаний примерно один набор продуктов, и конкурируют они некой маркетинговой оболочкой. Но чем ближе мы будем подходить к точке насыщения рынка, тем ближе конкуренция будет подходить к внутренней составляющей продукта. И мы считаем, что наши продукты уже сконструированы таким образом, чтобы на горизонте трех – пяти лет занимать свое место на рынке. Мы рискуем своими текущими доходами в обмен на долгосрочный клиентский портфель.

Пока рынок не насыщен, компании не станут активно бороться друг с другом и комиссии будут оставаться высокими, так как вовлечение подобных клиентов в инвестиционные продукты стоит больших денег. Чем больше будет насыщаться рынок, тем больше компании будут конкурировать между собой по стоимости услуг, так как они напрямую влияют на ожидаемую доходность по продукту. На другой чаше весов находится себестоимость обслуживания, которую можно снизить только через полную автоматизацию всех бизнес-процессов. Таким образом, те компании, которые снизят стоимость услуг, одновременно уменьшив себестоимость сервиса для клиентов, будут наращивать долю рынка. Те компании, которые будут удерживать высокие комиссии, потеряют долю рынка. В долгосрочной перспективе победят те компании, которые перейдут на цифровой сервис.

- Какой, на ваш взгляд, потенциал роста существует у сегмента доверительного управления страховыми резервами и собственными средствами СК? Какие сложности вы видите в развитии этого сегмента? Какие меры могут способствовать увеличению объема страховых средств под управлением УК?

- Страховой бизнес станет развиваться настолько, насколько страховые продукты будут

интегрированы в жизненный цикл клиента. Страховые резервы и активы – производные от страхового бизнеса. Чем стабильнее и шире страховой бизнес, тем большим объемом средств мы сможем управлять. Наша компания является самым крупным игроком по управлению активами страховщиков (более 120 млрд рублей на конец 2021 года).

- Как вы относитесь к идее объединения лицензий управляющих и страховых компаний? Как это скажется на работе управляющих компаний?

- Каждая компания все равно будет сосредоточена на своем бизнесе. Само по себе разрешение совмещать лицензии мало что изменит, потому что сейчас любая крупная страховая или банковская группа уже решила эту проблему – в ней есть и страховщик, и управляющая компания. И совмещение лицензий не даст ключевого преимущества, а даст возможность появиться на рынке новым компаниям. Сейчас при разных лицензиях барьер входа на рынок довольно высокий, возможность заявить несколько видов бизнеса на одну лицензию даст шанс новым игрокам.

- Какие меры могут способствовать оживлению на рынке пенсионных активов?

- Пенсионным фондам также необходимо перестраиваться на цифровые продажи и прямое взаимодействие с клиентом, сокращая свои инфраструктурные издержки и повышая степень вовлеченности граждан в управление своей пенсией.

- С учетом усиления тренда на ESG-инвестирование видите ли вы спрос на такие продукты со стороны клиентов?

- Общемировое внимание приковано к зеленой повестке, и наличие у компании ESG-рейтинга говорит о том, что она в тренде. Как и любые долгосрочные растущие тренды, этот надо покупать. Поскольку мы находимся только в начале данного тренда, еще не все метрики ясны, не все компании поняли, как жить и работать с этим. И сейчас самое хорошее время делать первые шаги в этом направлении. Мы, например, больше принимаем во внимание ESG-факторы при выборе объектов инвестирования как собственных средств, так и средств клиентов. Например, при анализе эмитентов облигаций оцениваются не только кредитное качество, но и инициативы, которые эмитент проводит в части ESG. Это гарантирует инвестору наличие ясного стратегического видения и оценки возможностей дальнейшего развития. Кроме того, уделяется внимание выпускам зеленых облигаций, которые постепенно начали появляться на российском долговом рынке. Сейчас они еще недостаточно популярны, но анализ спроса показывает неуклонный рост интереса институциональных инвесторов к этому сектору.

- Как вы оцениваете потенциал роста объема российского рынка управления активами в 2022 году? Какие направления бизнеса, на ваш взгляд, будут обеспечивать основную прирост активов и какие их них покажут наибольшую динамику?

- Мы считаем, что рынок российских акций в этом году предоставляет хорошие возможности для инвесторов, которые традиционно входят в рынок на существенной коррекции, а также для инвесторов, пострадавших от девальвации. Текущий рынок – возможность спасти свои рублевые сбережения, какую давал фондовый рынок в 1998, 2008 и 2014 годах. Немаловажными факторами остаются высокая инфляция и наличие у РФ санкционного дисконта к другим развивающимся мировым рынкам. Все это в совокупности при снижении инфляции, при решении вопросов геополитической повестки позволит рынку акций

восстановиться. Соответственно, ожидаем роста притоков в фонды акций в 1-м полугодии 2022 года. В США ожидается существенное повышение ставки ФРС, что будет давить на рынок облигаций. Соответственно, фонды облигаций будут популярными скорее в 2-м полугодии 2022 года и весь 2023-й.

Индустрия закрытых паевых инвестиционных фондов будет находиться под давлением в 2022 году на фоне высоких ставок по депозитам. Двухзначная рентная доходность объектов недвижимости уже не вызывает такого ожидания при двухзначных доходностях депозитов. Однако в случае дальнейшего негатива во внешней политике, эти фонды также будут пользоваться спросом, как спасение от обесценения рубля.

- Каково ваше видение перспектив развития рынка управления активами в РФ в ближайшие годы? Назовите, пожалуйста, основные риски и драйверы.

- Ключевой драйвер развития рынка – это персонализация предложения финансового продукта. То есть продукт должен в итоге обладать уникальными характеристиками, которые закрывают потребность в сбережениях. Мы видим спрос от клиентов на конструкторы финансовых продуктов, подобрать характеристики которых можно, используя в т. ч. игровую механику. Естественно, без цифровой трансформации здесь не обойтись, поэтому для начала компаниям необходимо совершить колоссальные инвестиции. И здесь заключается основной риск данной стратегии. Многие компании уже начали цифровую трансформацию и рассчитывают окупить данные расходы за счет достаточно высоких комиссий в будущем. Но на фоне роста спроса на цифровизацию во всем мире и высокой инфляции стоимость услуг по разработке увеличилась только в этом году в каких-то областях кратно. Управляющим компаниям приходится конкурировать на этом рынке с более маржинальными бизнесами, и, к сожалению, УК часто в этой борьбе проигрывают. Хотелось бы, чтобы и регуляция в нашем бизнесе не заставляла управляющие компании тратить средства на модернизацию в ущерб маржинальности, и тогда мы сможем сделать качественный продукт для клиента УК, не утратив привлекательности для акционеров УК.

Кроме того, важным драйвером будет удлинение срока жизни человека, что смещает горизонт инвестирования в область дальних целей.

Таблица 1. Рэнкинг УК по объему средств в управлении на 31.12.2021

№	Место в рэнкинге по итогам 2020 года	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Объем средств под управлением на 31.12.2021 (сумма в млн руб.)	Объем средств под управлением на 31.12.2020 (сумма в млн руб.)	Структура активов в доверительном управлении по основным видам ДУ (сумма в млн руб.) на 31.12.2021													Собственные средства на 31.12.2021, млн руб.	Собственные средства на 31.12.2020, млн руб.
							ОПИФы, БПИФы, ИПИФы	ЗПИФы	Пенсионные резервы НПФ	Пенсионные накопления НПФ	Пенсионные накопления ПФР	Резервы и собственные средства страховых компаний	Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала)	Фонды СРО	Военная ипотека	Индивидуальное доверительное управление средствами корпоративных клиентов	Индивидуальное доверительное управление средствами физических лиц				
1	1	Компании бизнеса Сбер Управление Активами [1]	A++ [2]	-	1 567 113	1 301 081	307 461	89 504	105 191	700 812	11 049	49 969	6 240	527	0	2 246	294 115	2 754	1 538		
2	2	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями [3]	A++ [4]	-	1 358 406	1 270 404	239 377	222 856	24 094	288 199	10 147	41 334	16 340	216	179 561	191 533	144 748	3 692	1 194		
3	3	Группа УК «РЕГИОН» [5]	A++ [6]	-	1 234 848	851 830	108	221 726	178 137	810 789	1 400	9 554	22	404	0	11 392	1 316	3 119	3 015		
4	6	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	936 182	614 653	80 189	760 518	7 171	51 803	0	3 092	10 306	1 439	0	474	21 190	2 331	2 325		
5	5	Компании бизнеса Альфа-Капитал [7]	A++ [8]	-	873 845	668 335	223 480	78 157	0	0	1 306	4 659	4 857	608	0	14 397	546 381	577	162		
7	7	Лидер	A++	5018026672	515 973	509 858	488	2 141	453 928	590	561	13 843	0	0	0	44 422	0	9 980	11 811		
8	8	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	489 245	472 038	3 210	10 253	30 561	328 905	0	40 672	1 714	0	0	66 331	7 599	829	1 145		
9	9	Прогрессивные инвестиционные идеи	A+	7723594775	372 586	357 964	0	46 298	37 597	288 208	0	0	0	0	0	483	0	464	285		
10	10	ТРАНСФИНГРУП	A++	7708168370	366 503	354 834	4 430	53 477	308 496	0	0	0	0	100	0	0	0	1 137	865		
11	22	Группа компаний «Апрель» [11]	A [12]	-	332 858	111 738	827	326 008	113	0	0	0	1 701	62	0	1 165	2 982	690	326		
12	12	Система Капитал	A++	7709324907	191 825	175 460	15 544	41 351	0	64 840	0	5 305	3	0	0	56 042	8 740	412	489		
13	14	Райффайзен Капитал	-	7702358512	151 102	122 002	93 608	173	2 251	536	0	3 458	0	0	0	2 020	49 056	1 501	1 897		
14	13	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	143 237	140 097	38 165	18 313	31	0	0	10 048	20	153	0	56 754	19 753	218	167		
15	15	Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	120 274	106 295	4 049	0	2 703	23 458	287	80 499	0	53	0	5 760	3 464	1 591	1 614		
16	21	Эссет Менеджмент Солюшнс	-	7702816018	105 743	54 704	0	105 743	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44	31		
17	16	АГАНА	A	7706219982	88 968	88 688	0	59 286	9 913	19 130	328	0	3	0	0	0	308	305	146		
18	19	Группа УК ФГ БКС [13]	-	-	77 882	57 525	39 318	2 732	0	0	6 745	0	320	56	0	194	28 517	665	248		
19	24	Свиньи и Партнеры	-	7806138649	66 207	44 097	0	66 207	0	0	0	0	0	0	0	0	0	54	42		
20	17	Инвестиционная группа ТРИНФИКО [14]	A [15]	-	61 556	76 447	2 346	25 573	27 737	0	0	637	26	0	0	220	5 016	146	129		
21	27	Группа компаний «Велес Капитал» [16]	-	-	61 532	34 302	662	60 744	0	0	0	0	17	108	0	0	0	314	320		
22	-	Восток-Запад	-	6454074653	59 295	24 195	705	58 590	0	0	0	0	0	0	0	0	0	70	64		
23	23	АК БАРС КАПИТАЛ	-	1435126890	57 539	52 462	586	52 088	1 019	3 329	0	0	10	0	0	500	8	294	257		
24	26	СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ	A++	7744000951	55 498	40 071	0	0	380	0	0	55 118	0	0	0	0	0	129	87		
25	37	Тинькофф Капитал	-	7743304530	52 719	12 543	52 719	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	101	44		
26	28	ПРОМСВЯЗЬ	A+	7718218817	48 072	29 546	22 336	18 685	0	0	255	0	0	0	0	0	6 796	562	368		
27	25	РВМ Капитал	-	7722563196	46 914	42 768	0	46 907	0	0	0	0	7	0	0	0	0	47	30		
28	30	КСП Капитал Управление Активами	A	7723627413	38 376	25 300	24	38 258	2	0	0	0	0	56	0	0	36	54	58		
29	31	Атон-менеджмент	-	7701253764	38 289	24 680	33 702	0	0	0	968	676	7	0	0	88	2 849	46	53		
30	35	РФЦ-Капитал	-	7455036003	25 569	16 080	0	11 899	5 762	7 350	0	0	0	0	0	541	18	69	48		

№	Место в рейтинге по итогам 2020 года	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Объем средств под управлением на 31.12.2021 (сумма в млн руб.)	Объем средств под управлением на 31.12.2020 (сумма в млн руб.)	Структура активов в доверительном управлении по основным видам ДУ (сумма в млн руб.) на 31.12.2021														Собственные средства на 31.12.2021, млн руб.	Собственные средства на 31.12.2020, млн руб.
							ОПИфы, БПИфы, ИПИфы	ЗПИфы	Пенсионные резервы НПФ	Пенсионные накопления НПФ	Пенсионные накопления ПФР	Резервы и собственные средства страховых компаний	Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала)	Фонды СРО	Военная ипотека	Индивидуальное доверительное управление средствами корпоративных клиентов	Индивидуальное доверительное управление средствами физических лиц					
31	29	Национальная управляющая компания	A+	7716219043	24 750	25 421	0	0	9 810	14 133	26	0	209	551	0	21	0	729	724			
32	32	Центротраст	A	7715667525	24 082	20 613	0	24 074	0	0	0	0	0	0	0	0	8	29	40			
33	33	ДОХОДЪ	-	7826685368	24 065	19 343	991	22 953	0	0	0	0	69	3	0	0	49	59	54			
34	34	БСПБ Капитал	-	7707583543	17 869	18 869	4 548	1 784	0	0	0	0	4	55	0	926	10 552	54	38			
35	36	АУРУМ ИНВЕСТМЕНТ	-	7706660033	11 922	14 813	0	11 922	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23	23			
36	38	РОНИН Траст	-	7709379423	10 839	10 168	24	6 494	0	3 205	0	0	745	0	0	0	371	239	215			
37	40	НИК Развитие	-	7716509585	8 595	9 373	0	8 595	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26	38			
38	-	ФБ «Август»	-	3445028704	6 744	6 838	0	5 965	0	0	0	0	0	106	0	585	88	21	27			
39	42	Меркури Эссет Менеджмент	-	7726380482	5 535	3 947	0	5 535	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24	26			
40	-	Эрроу Эссет Менеджмент	-	7704458093	5 241	н/д	0	5 241	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41	48			
41	39	АктивФинансМенеджмент	-	5612065074	4 825	9 730	0	4 825	0	0	0	0	0	0	0	0	0	118	83			
42	43	АКЦЕНТ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ	-	7704387090	4 334	3 568	0	4 334	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56	42			
43	49	ГеоКапитал	-	5029144685	4 135	1 636	0	4 135	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20	20			
44	45	ПЕРАМО ИНВЕСТ	-	7716618947	3 884	3 004	466	1 639	0	0	0	0	0	0	0	1 205	574	203	313			
45	47	Арсатера	-	7840303927	3 018	2 331	2 801	0	0	0	0	0	0	0	0	0	217	196	157			
46	44	КОНКОРДИЯ - эссет менеджмент	-	7702335547	2 809	3 326	0	2 809	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20	20			
47	-	Совкомбанк Управление Активами	-	7707404272	1 976	14	30	504	0	0	0	0	0	0	0	78	1 364	55	24			
48	50	Финам Менеджмент	-	7744002606	1 472	1 464	188	824	0	0	0	0	0	106	0	86	268	62	62			
49	51	Агидель	-	5902859431	1 438	1 367	37	0	0	0	0	0	0	0	0	1 401	0	62	61			
50	52	Парма-Менеджмент	-	7706178479	808	1 085	107	694	0	0	0	0	0	0	0	0	7	33	37			
51	53	Мономах	-	5408258380	5	6	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22	29			

1. Компании бизнеса Сбер Управление Активами: 1) АО «Сбер Управление Активами»; 2) ООО УК «Пенсионные накопления»; 3) ООО «Сбер Фонды Недвижимости».
2. Рейтинг относится к АО «Сбер Управление Активами» и ООО УК «Пенсионные накопления».
3. Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: 1) АО ВТБ Капитал Управление активами; 2) ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв; 3) ООО ВТБ Альтернативные инвестиции; 4) ВТБК Эссет Менеджмент Интернешнл Лимитед.
4. Рейтинг относится к АО ВТБ Капитал Управление активами.
5. Группа УК «РЕГИОН»: 1) АО «РЕГИОН ЭСМ»; 2) ООО «РЕГИОН Траст»; 3) ООО «УК Портфельные инвестиции»; 4) ООО «РЕГИОН Девелопмент».
6. Рейтинг относится к АО «РЕГИОН ЭСМ» и ООО «РЕГИОН Траст».
7. Компании бизнеса Альфа-Капитал: 1) ООО УК «Альфа-Капитал»; 2) АО «Альфа-Капитал Альтернативные Инвестиции»; 3) Alfa Asset Management (Europe) S.A.
8. Рейтинг относится к ООО УК «Альфа-Капитал».
9. Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»: 1) ООО «УК «ОТКРЫТИЕ»; 2) ООО «Менеджмент консалтинг»; 3) ООО «Управляющая компания «Навигатор».
10. Рейтинг относится к ООО УК «ОТКРЫТИЕ».
11. Группа компаний «Апрель»: 1) АО УК «Апрель Капитал»; 2) ООО УК «Апрель Инвестиции».
12. Рейтинг относится к АО УК «Апрель Капитал».
13. Группа УК ФГ БКС: 1) АО УК «БКС»; 2) АО «БКС Управление благосостоянием».
14. Инвестиционная группа ТРИНФИКО: 1) АО «Управляющая компания «ТРИНФИКО»; 2) ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»; 3) ЗАО «ТРИНФИКО» 4) ООО «ТЕТИС Кэпитал».
15. Рейтинг относится к АО «Управляющая компания «ТРИНФИКО» и ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент».
16. Группа компаний «Велес Капитал»: 1) ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент»; 2) ООО «ВЕЛЕС ТРАСТ».

Таблица 2.1. Рэнкинг УК по объему активов в ОПИФах, БПИФах и ИПИФах на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	ОПИФы, БПИФы, ИПИФы, млн руб.	Из них стоимость паев ПИФов, выкупленных в рамках собственных стратегий ДУ, млн руб.
1	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	307 461	130 790
2	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	239 377	112
3	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	223 480	112 228
4	Райффайзен Капитал	-	7702358512	93 608	8 538
5	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	80 189	10 414
6	Тинькофф Капитал	-	7743304530	52 719	0
7	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	40 912	5 094
8	Группа УК ФГ БКС	-	-	39 318	95
9	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	38 165	5 932
10	Атон-менеджмент	-	7701253764	33 702	0
11	ПРОМСВЯЗЬ	A+	7718218817	22 336	689
12	Система Капитал	A++	7709324907	15 544	1 116
13	БСПБ Капитал	-	7707583543	4 548	448
14	ТРАНСФИНГРУП	A++	7708168370	4 430	0
15	Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	4 049	0
16	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	3 210	0
17	Арсагера	-	7840303927	2 801	0
18	Инвестиционная группа ТРИНФИКО	A	-	2 346	0
19	ДОХОДЪ	-	7826685368	991	42
20	Группа компаний «Апрель»	A	-	827	0
21	Восток-Запад	-	6454074653	705	0
22	Группа компаний «Велес Капитал»	-	-	662	0
23	АК БАРС КАПИТАЛ	-	1435126890	586	0
24	Лидер	A++	5018026672	488	0
25	ПЕРАМО ИНВЕСТ	-	7716618947	466	0
26	Финам Менеджмент	-	7744002606	188	3
27	Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	108	0
28	Парма-Менеджмент	-	7706178479	107	0
29	Агидель	-	5902859431	37	0
30	Совкомбанк Управление Активами	-	7707404272	30	0
31	РОНИН Траст	-	7709379423	24	0
32	КСП Капитал Управление Активами	A	7723627413	24	0
33	Мономах	-	5408258380	5	0

Таблица 2.2. Рэнкинг УК по объему активов в ОПИФах на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Стоимость чистых активов ОПИФ, млн руб.		
				Всего	В том числе физических лиц	В том числе юридических лиц
1	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	203 456	171 782	31 674
2	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	201 726	193 940	7 787
3	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	179 955	177 238	2 718
4	Райффайзен Капитал	-	7702358512	86 237	86 114	124
5	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	45 612	45 562	50
6	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	38 986	38 721	265
7	Группа УК ФГ БКС	-	-	38 860	37 655	1 205
8	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	37 922	37 665	257
9	ПРОМСВЯЗЬ	A+	7718218817	22 336	21 615	721
10	Атон-менеджмент	-	7701253764	21 908	21 125	783
11	Система Капитал	A++	7709324907	15 478	3 927	11 551
12	ТРАНСФИНГРУП	A++	7708168370	4 430	88	4 343
13	БСПБ Капитал	-	7707583543	4 087	4 086	1
14	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	3 110	2 966	144
15	Арсатера	-	7840303927	2 725	2 725	0
16	Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	2 001	224	1 777
17	Группа компаний «Апрель»	A	-	827	778	49
18	Группа компаний «Велес Капитал»	-	-	662	192	470
19	АК БАРС КАПИТАЛ	-	1435126890	586	530	56
20	Лидер	A++	5018026672	488	14	474
21	Инвестиционная группа ТРИНФИКО	A	-	303	136	167
22	Восток-Запад	-	6454074653	170	5	164
23	Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	108	0	108
24	Парма-Менеджмент	-	7706178479	107	5	102
25	ДОХОДЪ	-	7826685368	75	74	1
26	Финам Менеджмент	-	7744002606	47	43	4
27	Агидель	-	5902859431	37	37	0
28	Совкомбанк Управление Активами	-	7707404272	30	0	30
29	РОНИН Траст	-	7709379423	24	0	24
30	КСП Капитал Управление Активами	A	7723627413	24	24	0
31	Мономах	-	5408258380	5	5	0

Таблица 2.3. Рэнкинг УК по объему активов в БПИФах на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Стоимость чистых активов БПИФ, млн руб.		
				Всего	В том числе физических лиц	В том числе юридических лиц
1	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	82 417	11 686	70 731
2	Тинькофф Капитал	-	7743304530	52 719	51 411	1 309
3	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	37 314	31 449	5 865
4	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	27 685	26 780	905
5	Райффайзен Капитал	-	7702358512	2 750	2 588	162
6	Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	2 048	41	2 008
7	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	1 926	1 568	357
8	Атон-менеджмент	-	7701253764	1 864	940	924
9	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	1 148	908	240
10	ДОХОДЪ	-	7826685368	916	705	211
11	БСПБ Капитал	-	7707583543	461	449	12
12	Группа УК ФГ БКС	-	-	458	0	458
13	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	243	57	187
14	Восток-Запад	-	6454074653	148	121	26
15	Финам Менеджмент	-	7744002606	141	57	84
16	Система Капитал	A++	7709324907	66	25	41

Таблица 2.4. Рэнкинг УК по объему активов в ИПИФах на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Стоимость чистых активов ИПИФ, млн руб.		
				Всего	в том числе физических лиц	в том числе юридических лиц
1	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	33 428	33 398	30
2	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	21 588	0	21 588
3	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	9 966	9 749	216
4	Атон-менеджмент	-	7701253764	9 929	7 962	1 967
5	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	6 210	6 163	47
6	Райффайзен Капитал	-	7702358512	4 621	4 617	4
7	Инвестиционная группа ТРИНФИКО	A	-	2 043	0	2 043
8	ПЕРАМО ИНВЕСТ	-	7716618947	466	0	466
9	Восток-Запад	-	6454074653	387	78	309
10	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	100	100	0
11	Арсатера	-	7840303927	76	76	0

Таблица 3.1. Рэнкинг УК по объему активов в ЗПИФах на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Стоимость чистых активов ЗПИФ, млн руб.		
				Всего	В том числе физических лиц	В том числе юридических лиц
1	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	760 518	282 978	477 540
2	Группа компаний «Апрель»	A	-	326 008	10 050	315 957
3	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	222 856	12 748	210 108
4	Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	221 726	289	221 437
5	Эссет Менеджмент Со-люшнс	-	7702816018	105 743	105 594	149
6	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	89 504	80 247	9 257
7	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	78 157	15 354	62 803
8	Свиньин и Партнеры	-	7806138649	66 207	38 154	28 053
9	Группа компаний «Велес Капитал»	-	-	60 744	50 845	9 900
10	АГАНА	A	7706219982	59 286	0	59 286
11	Восток-Запад	-	6454074653	58 590	37 932	20 661
12	ТРАНСФИНГРУП	A++	7708168370	53 477	0	53 477
13	АК БАРС КАПИТАЛ	-	1435126890	52 088	55	52 032
14	РВМ Капитал	-	7722563196	46 907	15 476	31 431
15	Прогрессивные инвестиционные идеи	A+	7723594775	46 298	0	46 298
16	Система Капитал	A++	7709324907	41 351	22 548	18 804
17	КСП Капитал Управление Активами	A	7723627413	38 258	20 420	17 838
18	Инвестиционная группа ТРИНФИКО	A	-	25 573	5 416	20 157
19	Центротраст	A	7715667525	24 074	11 152	12 922
20	ДОХОДЪ	-	7826685368	22 953	17 205	5 748
21	ПРОМСВЯЗЬ	A+	7718218817	18 685	1 472	17 213
22	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	18 313	8 954	9 359
23	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	16 093	2 206	13 886
24	АУРУМ ИНВЕСТМЕНТ	-	7706660033	11 922	7 630	4 292
25	РФЦ-Капитал	-	7455036003	11 899	715	11 184
26	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	10 253	41	10 212
27	НИК Развитие	-	7716509585	8 595	7 146	1 449
28	РОНИН Траст	-	7709379423	6 494	0	6 494
29	ФБ «Август»	-	3445028704	5 965	4 668	1 297
30	Меркури Эссет Менеджмент	-	7726380482	5 535	5 535	0
31	Эрроу Эссет Менеджмент	-	7704458093	5 241	1 188	4 053

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Стоимость чистых активов ЗПИФ, млн руб.		
				Всего	В том числе физических лиц	В том числе юридических лиц
32	АктивФинансМенеджмент	-	5612065074	4 825	673	4 152
33	АКЦЕНТ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ	-	7704387090	4 334	530	3 804
34	ГеоКапитал	-	5029144685	4 135	861	3 274
35	КОНКОРДИЯ - эссет менеджмент	-	7702335547	2 809	0	2 809
36	Группа УК ФГ БКС	-	-	2 732	0	2 732
37	Лидер	A++	5018026672	2 141	639	1 501
38	БСПБ Капитал	-	7707583543	1 784	1 138	646
39	ПЕРАМО ИНВЕСТ	-	7716618947	1 639	0	1 639
40	Финам Менеджмент	-	7744002606	824	824	0
41	Парма-Менеджмент	-	7706178479	694	0	694
42	Совкомбанк Управление Активами	-	7707404272	504	213	291
43	Райффайзен Капитал	-	7702358512	173	0	173

Таблица 3.2. Рэнкинг УК по объему активов в розничных ЗПИФах (число пайщиков более 20), инвестирующих в недвижимость, в разрезе количества фондов и пайщиков на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Стоимость чистых активов, млн руб.			Количество фондов			Количество пайщиков		
				Всего	В том числе для неквал. инвесторов	В том числе для квал. инвесторов	Всего	В том числе для неквал. инвесторов	В том числе для квал. инвесторов	Всего	В том числе для неквал. инвесторов	В том числе для квал. инвесторов
1	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	78 649	17 392	61 257	7	5	2	22 171	13 926	8 245
2	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	11 268	7 162	4 106	17	14	3	2 782	2 353	429
3	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	6 565	6 565	0	1	1	0	656	656	0
4	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	2 382	2 382	0	1	1	0	749	749	0
5	Группа компаний «Велес Капитал»	-	-	1 770	1 770	0	1	1	0	57	57	0
6	РВМ Капитал	-	7722563196	806	806	0	1	1	0	74	74	0
7	Восток-Запад	-	6454074653	72	72	0	2	2	0	58	58	0

Таблица 4. Рэнкинг УК по объему пенсионных резервов НПФ на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Пенсионные резервы НПФ, млн руб.
1	Лидер	A++	5018026672	453 928
2	ТРАНСФИНГРУП	A++	7708168370	308 496
3	Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	178 137
4	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	105 191
5	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	68 151
6	Прогрессивные инвестиционные идеи	A+	7723594775	37 597
7	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	30 561
8	Инвестиционная группа ТРИНФИКО	A	-	27 737
9	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	24 094
10	АГАНА	A	7706219982	9 913
11	Национальная управляющая компания	A+	7716219043	9 810
12	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	7 171
13	РФЦ-Капитал	-	7455036003	5 762
14	Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	2 703
15	Райффайзен Капитал	-	7702358512	2 251
16	АК БАРС КАПИТАЛ	-	1435126890	1 019
17	СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ	A++	7744000951	380
18	Группа компаний «Апрель»	A	-	113
19	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	31
20	КСП Капитал Управление Активами	A	7723627413	2

Таблица 5. Рэнкинг УК по объему пенсионных накоплений НПФ на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Пенсионные накопления НПФ, млн руб.
1	Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	810 789
2	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	700 812
3	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	427 700
4	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	328 905
5	Прогрессивные инвестиционные идеи	A+	7723594775	288 208
6	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	288 199
7	Система Капитал	A++	7709324907	64 840
8	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	51 803
9	Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	23 458
10	АГАНА	A	7706219982	19 130
11	Национальная управляющая компания	A+	7716219043	14 133
12	РФЦ-Капитал	-	7455036003	7 350
13	АК БАРС КАПИТАЛ	-	1435126890	3 329
14	РОНИН Траст	-	7709379423	3 205
15	Лидер	A++	5018026672	590
16	Райффайзен Капитал	-	7702358512	536

Таблица 7. Рэнкинг УК по объему резервов и собственных средств страховых компаний на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Резервы и собственные средства страховых компаний, млн руб.
1	Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	80 499
2	СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ	A++	7744000951	55 118
3	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	49 969
4	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	41 334
5	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	40 672
6	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	15 868
7	Лидер	A++	5018026672	13 843
8	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	10 048
9	Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	9 554
10	Система Капитал	A++	7709324907	5 305
11	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	4 659
12	Райффайзен Капитал	-	7702358512	3 458
13	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	3 092
14	Атон-менеджмент	-	7701253764	676
15	Инвестиционная группа ТРИНФИКО	A	-	637

**Таблица 8. Рэнкинг УК по объему активов эндаумент-фондов
(фондов целевого капитала) на 31.12.2021**

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала), млн руб.
1	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	16 340
2	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	10 306
3	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	6 240
4	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	4 857
5	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	1 714
6	Группа компаний «Апрель»	A	-	1 701
7	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	1 474
8	РОНИН Траст	-	7709379423	745
9	Группа УК ФГ БКС	-	-	320
10	Национальная управляющая компания	A+	7716219043	209
11	ДОХОДЪ	-	7826685368	69
12	Инвестиционная группа ТРИНФИКО	A	-	26
13	Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	22
14	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	20
15	Группа компаний «Велес Капитал»	-	-	17
16	АК БАРС КАПИТАЛ	-	1435126890	10
17	РВМ Капитал	-	7722563196	7
18	Атон-менеджмент	-	7701253764	7
19	БСПБ Капитал	-	7707583543	4
20	Система Капитал	A++	7709324907	3
21	АГАНА	A	7706219982	3

Таблица 9. Рэнкинг УК по объему активов фондов СРО на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Фонды СРО, млн руб.
1	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	1 439
2	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	608
3	Национальная управляющая компания	A+	7716219043	551
4	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	527
5	Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	404
6	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	216
7	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	168
8	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	153
9	Группа компаний «Велес Капитал»	-	-	108
10	ФБ «Август»	-	3445028704	106
11	Финам Менеджмент	-	7744002606	106
12	ТРАНСФИНГРУП	A++	7708168370	100
13	Группа компаний «Апрель»	A	-	62
14	Группа УК ФГ БКС	-	-	56
15	КСП Капитал Управление Активами	A	7723627413	56
16	БСПБ Капитал	-	7707583543	55
17	Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	53
18	ДОХОДЪ	-	7826685368	3

Таблица 10. Рэнкинг УК по объему средств военной ипотеки на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Военная ипотека, млн руб.
1	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	182 692
2	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	179 561

Таблица 11. Рэнкинг УК по объему средств корпоративных клиентов в индивидуальном доверительном управлении на 31.12.2021

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Индивидуальное доверительное управление средствами корпоративных клиентов, млн руб.
1	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	191 533
2	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	66 331
3	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	56 754
4	Система Капитал	A++	7709324907	56 042
5	Лидер	A++	5018026672	44 422
6	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	14 397
7	Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	11 392
8	Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	5 760
9	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	3 483
10	Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	2 246
11	Райффайзен Капитал	-	7702358512	2 020
12	Агидель	-	5902859431	1 401
13	ПЕРАМО ИНВЕСТ	-	7716618947	1 205
14	Группа компаний «Апрель»	A	-	1 165
15	БСПБ Капитал	-	7707583543	926
16	ФБ «Август»	-	3445028704	585
17	РФЦ-Капитал	-	7455036003	541
18	АК БАРС КАПИТАЛ	-	1435126890	500
19	Прогрессивные инвестиционные идеи	A+	7723594775	483
20	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	474
21	Инвестиционная группа ТРИНФИКО	A	-	220
22	Группа УК ФГ БКС	-	-	194
23	Атон-менеджмент	-	7701253764	88
24	Финам Менеджмент	-	7744002606	86
25	Совкомбанк Управление Активами	-	7707404272	78
26	Национальная управляющая компания	A+	7716219043	21

**Таблица 12. Рэнкинг УК по объему средств физических лиц
в индивидуальном доверительном управлении на 31.12.2021**

№	Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Индивидуальное дове- рительное управление средствами физических лиц, млн руб.
1	Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	546 381
2	Компании бизнеса Сбер Управле- ние Активами	A++	-	294 115
3	Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	144 748
4	Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	53 176
5	Райффайзен Капитал	-	7702358512	49 056
6	Группа УК ФГ БКС	-	-	28 517
7	Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	21 190
8	РСХБ Управление Активами	-	7704814182	19 753
9	БСПБ Капитал	-	7707583543	10 552
10	Система Капитал	A++	7709324907	8 740
11	ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	7 599
12	ПРОМСВЯЗЬ	A+	7718218817	6 796
13	Инвестиционная группа ТРИНФИКО	A	-	5 016
14	Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	3 464
15	Группа компаний «Апрель»	A	-	2 982
16	Атон-менеджмент	-	7701253764	2 849
17	Совкомбанк Управление Активами	-	7707404272	1 364
18	Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	1 316
19	ПЕРАМО ИНВЕСТ	-	7716618947	574
20	РОНИН Траст	-	7709379423	371
21	АГАНА	A	7706219982	308
22	Финам Менеджмент	-	7744002606	268
23	Арсагера	-	7840303927	217
24	ФБ «Август»	-	3445028704	88
25	ДОХОДЪ	-	7826685368	49
26	КСП Капитал Управление Активами	A	7723627413	36
27	РФЦ-Капитал	-	7455036003	18
28	Центротраст	A	7715667525	8
29	АК БАРС КАПИТАЛ	-	1435126890	8
30	Парма-Менеджмент	-	7706178479	7

Таблица 13. Рэнкинг УК по объему активов под управлением в разрезе клиентской базы на 31.12.2021

Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Объем средств под управлением на 31.12.2021 (сумма в млн руб.)	Число клиентов на 31.12.2021																		Численность персонала на 31.12.2021 (чел.)	
				Совокупное количество уникальных клиентов УК		ОПИФы		БПИФы		ИПИФы		ЗПИФы		Пенсионные резервы НПФ	Пенсионные накопления НПФ	Пенсионные накопления ПФР	Резервы и собственные средства страховых компаний	Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала)	Фонды СРО	Военная ипотека	Индивидуальное доверительное управление средствами корпоративных клиентов		Индивидуальное доверительное управление средствами физических лиц
				Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица										
Компании бизнеса Сбер Управление Активами	A++	-	1 567 113	598 757 ⁽¹⁾	93 ⁽¹⁾	527 585	74	331 986	119	0	4	22 305	50	6	7	1	4	21	4	0	4	356 811	398
Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	A++	-	1 358 406	124 956 ⁽¹⁾	88 ⁽¹⁾	123 243	33	713 880	160	4 141	4	1 046	43	4	4	1	6	48	6	1	18	1 579	353
Группа УК «РЕГИОН»	A++	-	1 234 848	473	57	0	3	0	0	0	0	7	18	18	18	1	2	5	5	0	12	466	127
Газпромбанк - Управление активами	A++	7722515837	936 182	71 927	97	69 754	5	388	2	597	6	90	37	3	7	0	2	63	18	0	3	10 855	224
Компании бизнеса Альфа-Капитал	A++	-	873 845	509 855 (1 553 517) ⁽²⁾	159 (315) ⁽²⁾	308 359	64	236 746	31	83 (1 043 745) ⁽²⁾	1 (157) ⁽²⁾	2 761	19	1	0	1	7	13	6	0	93	298 755	565
Компании бизнеса управления активами «ОТКРЫТИЕ»	A++	-	810 710	127 336	51	39 167	5	19 057	16	0	0	752	11	2	1	1	3	10	2	1	2	77 067	161
Лидер	A++	5018026672	509 672	112	16	106	2	0	0	0	0	6	5	4	1	1	1	0	0	0	2	0	146
ТКБ Инвестмент Партнерс	A++	7825489723	489 245	13 234	68	8 014	19	0	0	14	0	1	1	7	7	0	7	17	0	0	10	5 205	124
Прогрессивные инвестиционные идеи	A+	7723594775	372 586	0	9	0	0	0	0	0	0	0	3	3	2	0	0	0	0	0	1	0	31
ТРАНСФИНГРУП	A++	7708168370	366 503	42	13	41	2	0	0	0	0	1	8	2	0	0	0	0	1	0	0	0	67
Группа компаний «Апрель»	A	-	332 858	697	23	679	1	0	0	0	0	12	7	1	0	0	0	9	2	0	3	6	62
Система Капитал	A++	7709324907	191 825	9 280	37	7 831	5	1 466	6	0	0	1	2	0	4	0	5	1	0	0	18	716	65
Райффайзен Капитал	-	7702358512	151 102	52 546	17	45 256	6	10 262	5	699	2	0	2	2	1	0	1	0	0	0	6	11 689	113
РСХБ Управление Активами	-	7704814182	143 237	73 834	10	74 854	1	4 026	3	0	0	13	3	1	0	0	4	1	2	0	1	18 072	133
Ингосстрах-Инвестиции	A++	7705136973	120 274	952	18	415	1	332	3	0	0	0	0	1	1	1	5	0	3	0	3	205	176
Эссет Менеджмент Солюшнс	-	7702816018	105 743	8	1	0	0	0	0	0	0	8	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14
АГАНА	A	7706219982	88 968	6	7	0	0	0	0	0	0	0	2	2	2	1	0	1	0	0	0	6	32
Группа УК ФГ БКС	-	-	77 882	н/д	н/д	65 081 ⁽³⁾	53 ⁽³⁾	0	1 ⁽³⁾	0	0	0	4	0	0	1	0	4	4	0	6	22 974	210
Свиньин и Партнеры	-	7806138649	66 207	46	17	0	0	0	0	0	0	46	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44
Инвестиционная группа ТРИНФИКО	A	-	61 556	416	48	39	4	0	0	0	1	36	24	1	0	0	1	2	0	0	8	353	157

1. Не учтены брокерские клиенты с паями БПИФ.

2. В скобках указаны значения с учетом паициков в интервальном фонде «Альфа-Капитал».

3. На счете номинального держателя количество клиентов не раскрыто.

Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Объем средств под управлением на 31.12.2021 (сумма в млн руб.)	Число клиентов на 31.12.2021																		Численность персонала на 31.12.2021 (чел.)	
				Совокупное количество уникальных клиентов УК		ОПИФы		БПИФы		ИПИФы		ЗПИФы		Пенсионные резервы НПФ	Пенсионные накопления НПФ	Пенсионные накопления ПФР	Резервы и собственные средства страховых компаний	Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала)	Фонды СРО	Военная ипотека	Индивидуальное доверительное управление средствами корпоративных клиентов		Индивидуальное доверительное управление средствами физических лиц
				Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица										
Группа компаний «Белес Капитал»	-	-	61 532	218	33	74	2	0	0	0	0	142	26	0	0	0	0	3	2	0	0	5	90
Восток-Запад	-	6454074653	59 295	63 729	101	47	7	2 383	5	215	7	65 097	107	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22
АК БАРС КАПИТАЛ	-	1435126890	57 539	4 457	35	4 452	19	0	0	0	0	3	16	1	1	0	0	2	0	0	1	2	38
СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ	A++	7744000951	55 498	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	2	0	0	0	0	0	18
Тинькофф Капитал	-	7743304530	52 722	1 907 755	13	0	0	1 907 755	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23
ПРОМСВЯЗЬ	A+	7718218817	48 072	36 631	4	33 419	4	0	0	0	0	4	5	0	0	1	0	0	0	0	0	4 522	82
PBM Капитал	-	7722563196	46 914	91	8	0	0	0	0	0	0	91	7	0	0	0	0	1	0	0	0	0	55
КСП Капитал Управление Активами	A	7723627413	38 376	185	10	162	0	0	0	0	0	23	8	1	0	0	0	0	1	0	0	2	50
Атон-менеджмент	-	7701253764	38 289	101 560	214	16 747	96	83 438	97	1 375	16	0	0	0	0	1	1	1	0	0	2	123	63
РФЦ-Капитал	-	7455036003	25 569	7	12	0	0	0	0	0	0	6	6	3	1	0	0	0	0	0	2	1	19
Национальная управляющая компания	A+	7716219043	24 750	0	14	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	0	1	9	0	2	0	н/д
Центротраст	A	7715667525	24 082	16	6	0	0	0	0	0	0	10	6	0	0	0	0	0	0	0	0	6	11
ДОХОДЬ	-	7826685368	24 065	30 597	27	202	2	30 345	18	0	0	24	2	0	0	0	0	2	3	0	0	32	29
БСПБ Капитал	-	7707583543	17 869	5 317	11	3 256	3	1 712	1	0	0	5	1	0	0	0	0	1	1	0	4	1 905	37
АУРУМ ИНВЕСТМЕНТ	-	7706660033	11 922	45	14	0	0	0	0	0	0	45	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16
РОНИН Траст	-	7709379423	10 839	4	7	0	1	0	0	0	0	0	2	0	1	0	0	11	0	0	0	4	20
НИК Развитие	-	7716509585	8 595	1	1	0	0	0	0	0	0	27	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14
ФБ «Август»	-	3445028704	6 744	39	9	0	0	0	0	0	0	2	2	0	0	0	0	0	2	0	5	37	23
Меркури Эссет Менеджмент	-	7726380482	5 535	8	0	0	0	0	0	0	0	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10
Эрроу Эссет Менеджмент	-	7704458093	5 241	7	3	0	0	0	0	0	0	7	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14
АктивФинансМенеджмент	-	5612065074	4 825	12	5	0	0	0	0	0	0	12	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32
АКЦЕНТ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ	-	7704387090	4 334	11	1	0	0	0	0	0	0	11	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13
ГеоКапитал	-	5029144685	4 135	7	8	0	0	0	0	0	0	7	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14

Управляющая компания	Рейтинг надежности и качества услуг от агентства «Эксперт РА»	ИНН	Объем средств под управлением на 31.12.2021 (сумма в млн руб.)	Число клиентов на 31.12.2021																		Численность персонала на 31.12.2021 (чел.)	
				Совокупное количество уникальных клиентов УК		ОПИФы		БПИФы		ИПИФы		ЗПИФы		Пенсионные резервы НПФ	Пенсионные накопления НПФ	Пенсионные накопления ПФР	Резервы и собственные средства страховых компаний	Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала)	Фонды СГО	Военная ипотека	Индивидуальное доверительное управление средствами корпоративных клиентов		Индивидуальное доверительное управление средствами физических лиц
				Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица	Физические лица	Юридические лица										
ПЕРАМО ИНВЕСТ	-	7716618947	3 884	58	4	0	0	0	0	16	2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	3	44	25
Арсатера	-	7840303927	3 018	3 838	0	3 515	0	0	0	314	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	23
КОНКОРДИЯ - эссет менеджмент	-	7702335547	2 809	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11
Совкомбанк Управление Активами	-	7707404272	1 976	74	2	0	1	0	0	0	0	48	1	0	0	0	0	0	0	0	1	27	15
Финам Менеджмент	-	7744002606	1 472	9 394	25	3 303	6	5 756	14	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	2	3	334	39
Агидель	-	5902859431	1 438	133	2	133	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	19
Парма-Менеджмент	-	7706178479	808	104	4	104	1	0	0	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	3	23
Мономах	-	5408258380	5	102	1	102	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13

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 800 кредитных рейтингов. Мы прочно занимаем лидирующие позиции по рейтингам кредитных организаций, страховых компаний, компаний финансового и нефинансового секторов.

Наши контакты

Получение рейтингов

Роман Ерофеев,
коммерческий директор –
член правления
АО «Эксперт РА»
erofeev@raexpert.ru

Стратегическое сотрудничество

Павел Митрофанов,
генеральный
директор компании
«Эксперт Бизнес-Решения»
pmitrofanov@expert-business.ru

Информационное сотрудничество

Сергей Михеев,
руководитель отдела
по связям с общественностью
АО «Эксперт РА»
mikheev@raexpert.ru

Коммерческие вопросы

Мариам Яндиева,
директор
клиентской службы компании
«Эксперт Бизнес-Решения»
yandieva@expert-business.ru



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

Участие в конференциях

Юлия Барыбина,
директор направления конференций
и спецпроектов компании
«Эксперт Бизнес-Решения»
barybina@expert-business.ru

АО «Эксперт РА»
Москва, ул. Николаямская,
д. 13, стр. 2

+7 (495) 225 3444
www.raexpert.ru

«Эксперт Бизнес-Решения»
Москва, ул. Николаямская,
д. 13, стр. 2

+7 (495) 225 3416
www.expert-business.ru

© 2022 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 по покупке, держат 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.