Доверительное управление средствами физлиц: первый триллион

Диана КОВАЛЕНКО, директор, страховые и инвестиционные рейтинги, «Эксперт РА»



бъем средств физических лиц в доверительном управлении УК по итогам 2020 года преодолел планку 1 трлн рублей, увеличившись за год в 1.5 раза. Основным драйвером роста выступил премиальный сегмент индивидуальных стратегий доверительного управления (ДУ), который прибавил 168 млрд рублей, несмотря на самую малочисленную клиентскую базу 10 тыс. человек на конец 2020 года.

Самым динамичным сегментом по итогам 2020 года стали индивидуальные инвестиционные счета (ИИС), объем средств на которых вырос за год на 60.3%, а количество клиентов — на 81.7%, приблизившись к отметке 400 тыс. счетов.

По итогам 2020 года средства физических лиц в доверительном управлении достигли 1.025 трлн рублей. В абсолютных значениях прирост активов за 2020 год составил 341 млрд рублей, что более чем в 2 раза превышает прирост в 2019 году. В относитель-

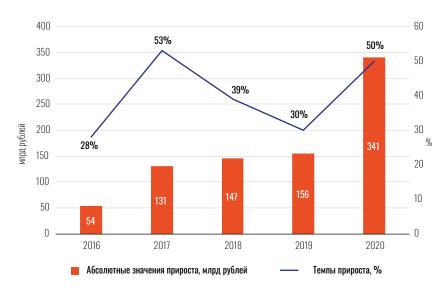




Рисунок 1

Динамика притоков средств физических лиц в ДУ

Источник: «Эксперт РА»

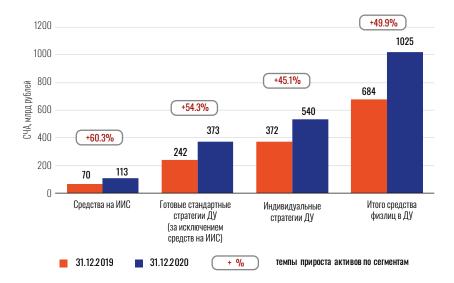


Рисунок 2 Динамика средств физических лиц в ДУ по сегментам

Источник: «Эксперт РА»

ном выражении за 2020 год средства физических лиц прибавили 50%.

По состоянию на 31 декабря 2020 года основной объем средств физических лиц приходится на индивидуальные стратегии доверительного управления — 540 млрд рублей, или 52.7% совокупных активов физических лиц в ДУ УК. За 2020 год это направление продемонстрировало наибольший прирост в абсолютных значениях (+168 млрд рублей) и наименьший в относительном выражении (+45.1%). На портфели, управляемые в рамках готовых стандартных стратегий (за исключением средств на ИИС), пришлось 373 млрд рублей, или 36.4% активов физических лиц в ДУ. Прирост сегмента за 2020 год составил 131 млрд рублей, или 53.4%. Наибольшую динамику показали средства на ИИС в ДУ: их объем увеличился на 60.3% и достиг по итогам 2020 года 113 млрд рублей.

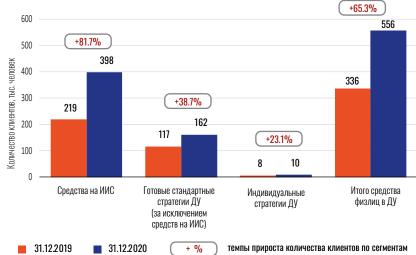
Количество уникальных тов — физических лиц, передавших свои средства в доверительное управление УК, по итогам 2020 года превысило 556 тыс., увеличившись за год почти на 220 тыс. человек. Самым массовым и быстрорастущим сегментом остается ДУ ИИС: количество открытых клиентами управляющих компаний ИИС на конец 2020 года приблизилось к 400 тыс. счетов, увеличившись на 82%. Доля зафондированных ИИС в доверительном управлении УК непрерывно росла на протяжении последних 4 лет и достигла 99.7% на 31 декабря 2020 года. Средний размер индивидуального инвестиционного счета (без учета нулевых счетов) у компаний из топ-10 по количеству открытых ИИС на конец 2020 года составил 380 тыс. рублей, снизившись по сравнению со значением на конец 2019 года на 22 тыс. рублей.

Количество клиентов УК, инвестирующих средства в готовые стандартные стратегии ДУ за исключением ИИС, увеличилось за 2020 год на 38.7%, до 162 тыс. человек. Средний размер счета таких клиентов среди топ-10 управляющих компаний вырос за 2020 год с 4402 тыс. до 5440 тыс. рублей.

В премиальном сегменте, предоставляющем инвесторам индивидуальные стратегии доверительного управления, количество клиентов на конец 2020 года достигло 10 тыс. человек. При этом средний размер портфеля среди топ-10 УК по количеству клиентов увеличился в 2020 году с 50 028 тыс. до 68 351 тыс. рублей.

В І квартале 2021 года тенденции, наблюдавшиеся в 2020 году, продолжились. Сегмент доверительного управления средствами физических лиц показал прирост порядка 8%, прежде всего за счет инвестиций клиентов с крупным частным капиталом.

Рисунок 3 Динамика количества клиентов — физических лиц в рамках ДУ по сегментам Источник: «Эксперт РА»



ТЕМА НОМЕРА | РОЗНИЧНЫЙ БУМ

No	Управляющая компания	Объем средств на ИИС на 31.12.2019, млн руб.	Объем средств на ИИС на 31.12.2020, млн руб.
1	Компании бизнеса «Сбер Управление Активами»	44 264	66 060
2	Группа УК «Регион»	6127	14 097
3	Компании бизнеса управления активами «Открытие»	9183	12 118
4	«Альфа-Капитал»	4947	7896
5	«Газпромбанк — Управление Активами»	2554	5536
6	«Райффайзен Капитал»	1515	3021
7	Группа УК ФГ БКС	1316	2445
8	РСХБ «Управление активами»	49	692
9	БСПБ «Капитал»	148	236
10	«Промсвязь»	0	204
Итс)ro:	70 104	112 304



Таблица 1

Топ-10 УК по объему средств на ИИС

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 2

Топ-10 УК по количеству открытых ИИС

Источник: «Эксперт РА»

No	Управляющая компания	Количество открытых ИИС на 31.12.2019	Количество открытых ИИС на 31.12.2020
1	Компании бизнеса «Сбер Управление Активами»	143 788	244 311
2	«Альфа-Капитал»	19 182	60 757
3	Группа УК «Регион»	16 683	34 253
4	Компании бизнеса управления активами «Открытие»	25 554	31 204
5	«Газпромбанк — Управление Активами»	5561	10 654
6	«Райффайзен Капитал»	3829	6487
7	Группа УК ФГ БКС	3593	6301
8	РСХБ «Управление активами»	75	1925
9	«Промсвязь»	0	755
10	БСПБ «Капитал»	345	408
Ито	ого:	218 610	397 055

No	Управляющая компания	Объем средств в рамках готовых стандартных стратегий ДУ (за исключением средств на ИИС) на 31.12.2019, млн руб.	Объем средств в рамках готовых стандартных стратегий ДУ (за исключением средств на ИИС) на 31.12.2020, млн руб.
1	Компании бизнеса «Сбер Управление Активами»	101 050	150 536
2	«Альфа-Капитал»	63 520	125 821
3	Компании бизнеса управления активами «Открытие»	34 935	42 763
4	«Райффайзен Капитал»	25 886	29 406
5	Группа УК ФГ БКС	11 608	12 137
6	ТКБ «Инвестмент Партнерс»	1800	5325
7	РСХБ «Управление Активами»	0	3324
8	«Промсвязь»	1241	1669
9	«Атон-менеджмент»	1212	1192
10	«Перамо Инвест»	160	266
Итс	oro:	241 412	372 438



Таблица 3

Топ-10 УК по объему средств в рамках готовых стандартных стратегий ДУ (за исключением средств на ИИС)

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 4

Топ-10 УК по количеству клиентов в рамках готовых стандартных стратегий ДУ (за исключением ИИС)

Источник: «Эксперт РА»



No	Управляющая компания	Объем средств в рамках индивиду- альных стратегий ДУ на 31.12.2019, млн руб.	Объем средств в рамках индивиду- альных стратегий ДУ на 31.12.2020, млн руб.
1	«Альфа-Капитал»	226 472	316 071
2	Компании бизнеса «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	78 389	122 501
3	Компании бизнеса «Сбер Управление Активами»	19 374	27 327
4	«Газпромбанк — Управление активами»	9130	12 736
5	«Промсвязь»	7898	10 824
6	«Райффайзен Капитал»	3437	9683
7	«Система Капитал»	2920	8409
8	БСПБ «Капитал»	6370	8080
9	Группа УК ФГ БКС	5790	5996
10	Компании бизнеса управления активами «Открытие»	1662	3698
Ито)ro:	361 443	525 325

Таблица 5

Топ-10 УК по объему средств в рамках индивидуальных стратегий ДУ

Источник: «Эксперт РА»

Таблица 6

Топ-10 УК по количеству клиентов в рамках индивидуальных стратегий ДУ

Источник: «Эксперт РА»

No	Управляющая компания	Количество клиентов в рамках индивидуальных стратегий ДУ на 31.12.2019	Количество клиентов в рамках индивидуальных стратегий ДУ на 31.12.2020
1	«Альфа-Капитал»	4006	5292
2	Компании бизнеса «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	1490	1490
3	«Промсвязь»	1264	1123
4	«Райффайзен Капитал»	383	1074
5	БСПБ «Капитал»	296	292
6	Группа УК ФГ БКС	194	142
7	«Газпромбанк — Управление активами»	143	126
8	Компании бизнеса «Сбер Управление Активами»	134	113
9	«Система Капитал»	36	109
10	«Ингосстрах-Инвестиции»	94	95
Ито	го:	8040	9856

