

Розничные фонды

Новые ожидания инвесторов и ответ индустрии

Ирина Кривошеева

Генеральный директор УК «Альфа-Капитал»



Индустрия коллективных инвестиций: рост продолжается

34,7 трлн руб.

активы под управлением УК¹

+25,3% г/г

17 млн

число пайщиков БПИФов¹

2,5 млн

число пайщиков ОПИФов¹

>771 млрд руб.

приток средств в розничные фонды²

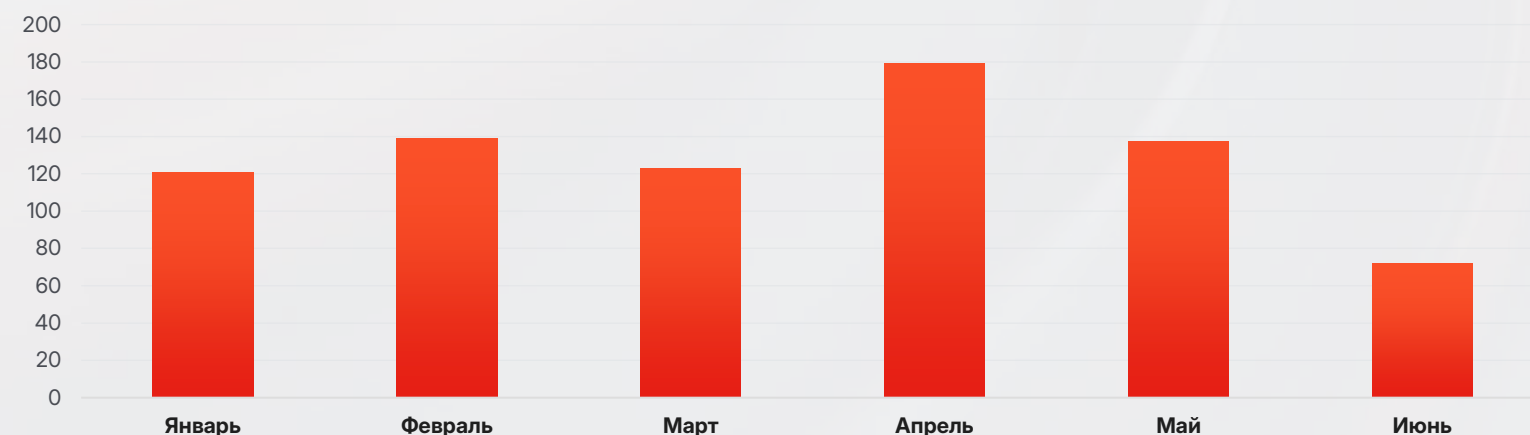
Навигатор коллективных инвестиций «Альфа-Капитал»

Среднее значение индикатора
в январе – июне

Интерес к рынку сохраняется,
несмотря на общую
турбулентность



Притоки в розничные фонды в 2026 году, млрд руб.²

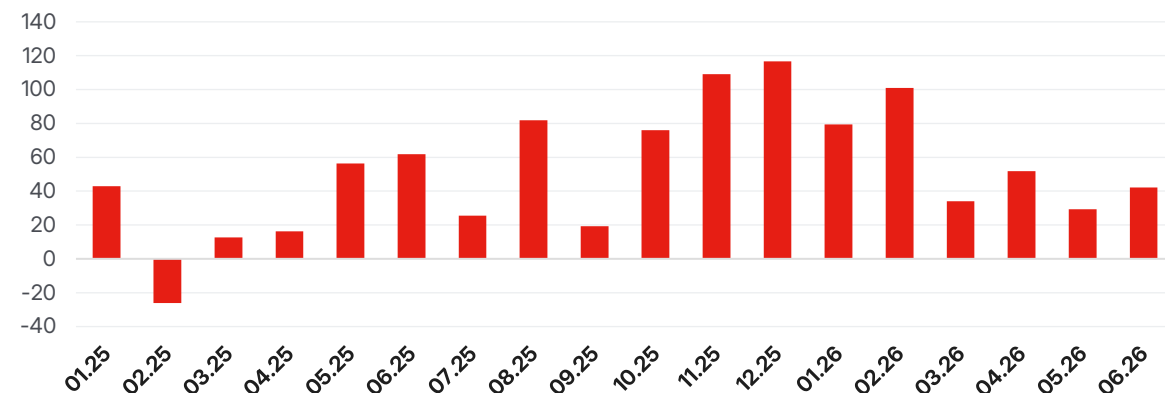


¹По данным ЦБ РФ по итогам первого квартала 2026 года. ² По данным Investfunds с января по июнь 2026 г.

2026-й — тренды рынка розничных ПИФов сохраняются

ПИФы денежного рынка

приток/отток средств, млрд руб.



- Снижение ключевой ставки ведет к спросу на **облигационные фонды**
- Замедляются притоки в **фонды денежного рынка**. Ожидать существенных оттоков не стоит — инвесторы распробовали их преимущества
- **Фонды акций** находятся под давлением. Снижение ключевой ставки пока не приводит к росту интереса

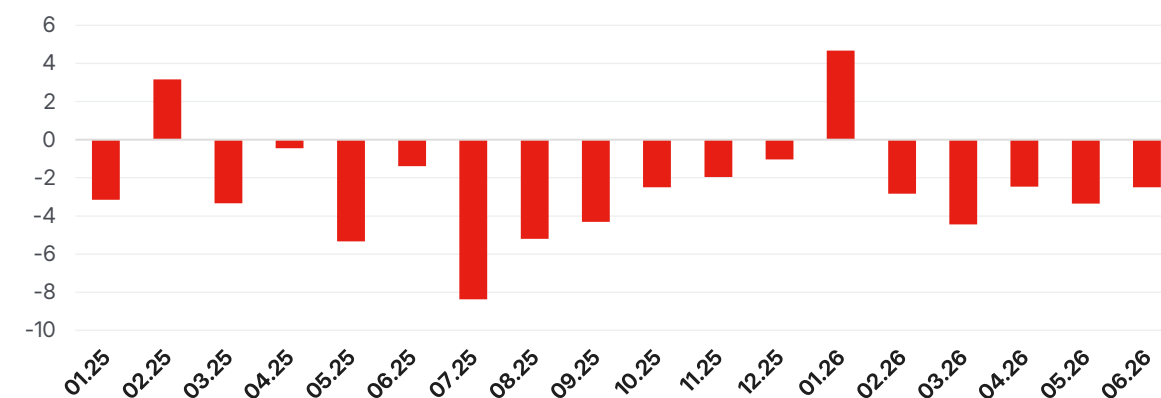
ПИФы облигаций

приток/отток средств, млрд руб.



ПИФы акций

приток/отток средств, млрд руб.



Потенциал роста рынка по-прежнему значительный

		Весь мир	США	Китай	Индия	Россия
Номинальный ВВП, трлн долл.	2025	126,3	32,4	20,9	4,2	2,7
	2024	111,7	29,3	18,7	3,8	2,2
	за год	6,0%	5,0%	4,1%	5,3%	16,9%
Население, млн чел.	2025	8 215	342	1 407	1 464	146
	2024	8 162	340	1 410	1 450	146
	за год	0,6%	0,5%	-0,2%	1,0%	0,0%
Индустрия УА, млрд долл.	2025	160 000	77 900	9 000	1 472	417
	2024	138 600	67 500	8 000	1 316	259
	за год	15,4%	15,4%	12,5%	11,9%	61,4%
Доля розничных ПИФов к ВВП, %	2025	72%	142%	24%	20%	1,7%
	2024	67%	133%	22%	20%	0,9%

- **Российский рынок** — один из самых быстрорастущих в мире: +61% СЧА в валютном выражении
- **Уровень проникновения** ПИФов к ВВП по-прежнему невысокий — 1,7%
- Рост активов под управлением УК в 2025 году продолжился за счет **притоков в облигационные ПИФы**
- Ключевой вызов: трансформация модели — от «сбережений» к инвестициям

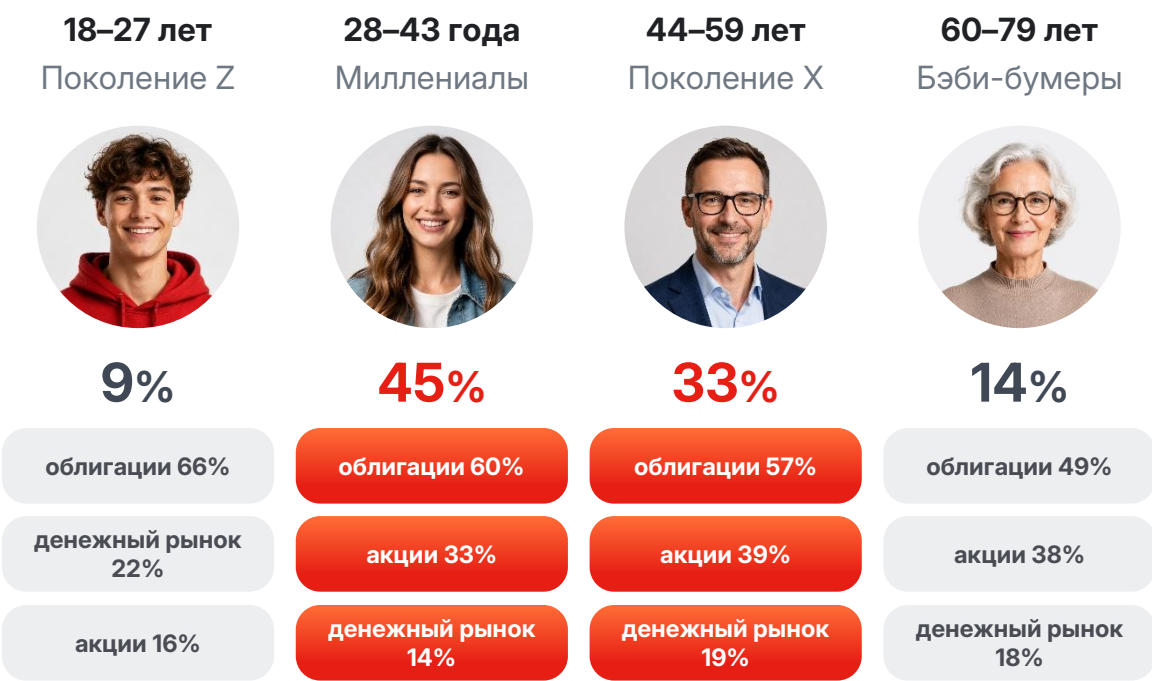
Портрет инвестора

В 21 раз увеличилось количество инвесторов в фонды для неквалов **за 10 лет***

Доля женщин растет: 31% по активам и 41% по числу инвесторов в 2025 году*

Распределение инвесторов по возрасту

Доля инвесторов УК «Альфа-Капитал»



Структура инвесторов и их активов по типам фондов



* На основе данных по клиентам УК «Альфа-Капитал» по фондам для розничных инвесторов

Тенденции и прогнозы



Дистрибуция становится фактором номер 1

Клиент инвестирует в фонды там, где держит счет



Технологии становятся решающим фактором

ИИ и автоматизация снижают издержки и расширяют доступ к клиенту



Персонализация продуктовых и сервисных решений — новый стандарт

Клиенты ждут индивидуального подхода



Токенизация и цифровые активы

Новая «оболочка» для инвестиций с взрывным ростом