

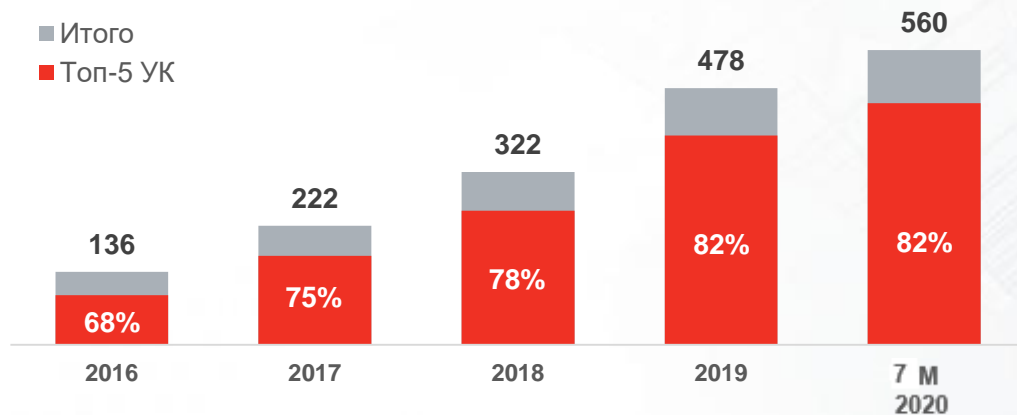
Паевые фонды: трансформация отрасли в условиях конкуренции за инвестора

Екатерина Ганцева
УК «Альфа-Капитал»

Объем рынка

млрд руб.

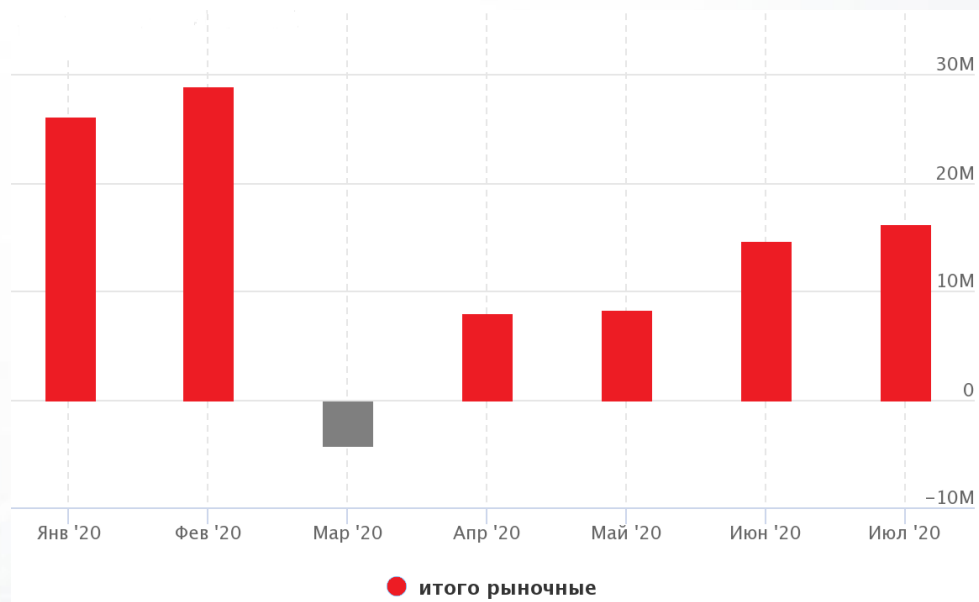
■ Итого
■ Топ-5 УК



ТОП УК по СЧА ОПИФ, ИПИФ, БПИФ

№	УК	Активы
1	ВТБ Капитал	120
2	Альфа-Капитал	98
3	Сбербанк УА	88
4	Газпромбанк	63
5	Райффайзен	51

Притоки/оттоки



Пандемия: дополнительные предпосылки

БЫЛО

- ✓ Устойчивость
- ✓ Предсказуемость
- ✓ Простота
- ✓ Определенность



СТАЛО

- ✓ Нестабильность
- ✓ Неопределенность
- ✓ Сложность
- ✓ Неоднозначность

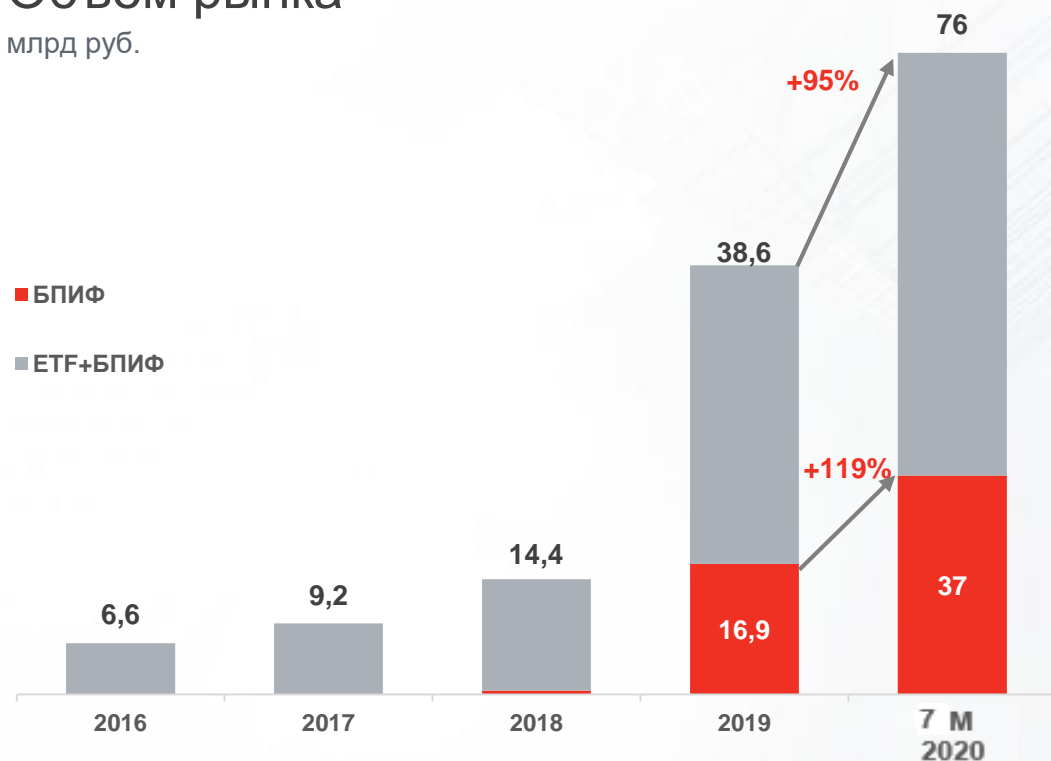


СТРАТЕГИЯ

- ✓ Видение.
Фокус на коммуникациях, развитии онлайн
- ✓ Понимание.
Фокус на идеях и обратной связи
- ✓ Ясность.
Фокус на ключевом, ценностное предложение
- ✓ Быстрота.
Фокус на технологиях

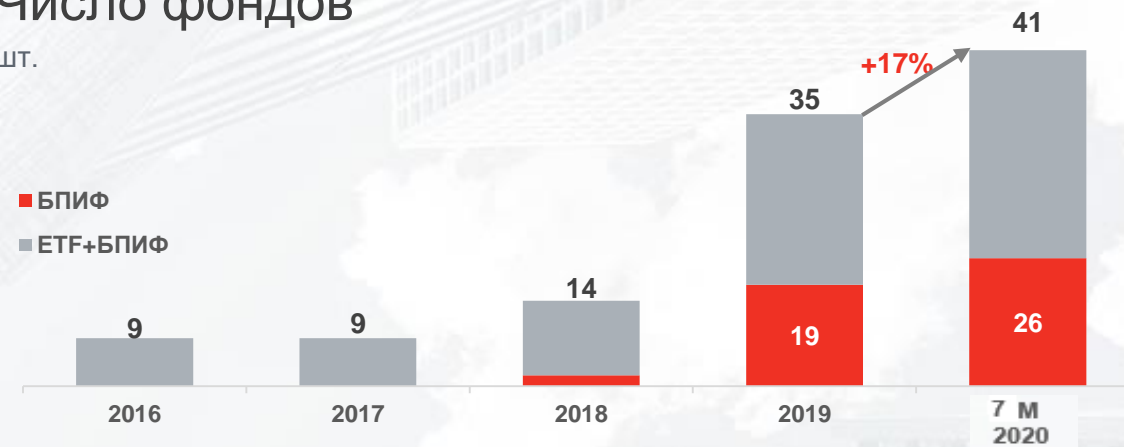
Объем рынка

млрд руб.



Число фондов

шт.



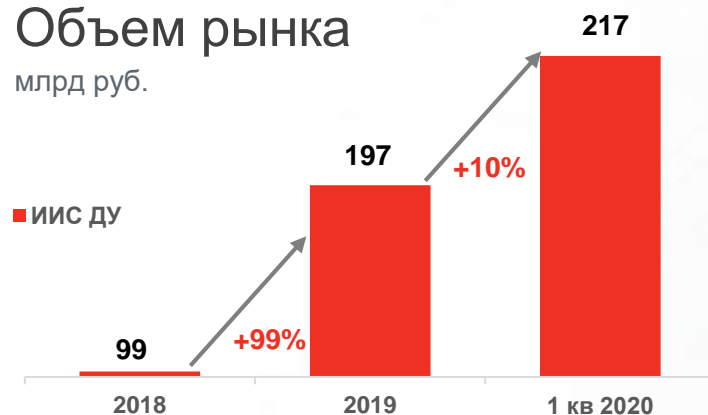
ТОП УК по СЧА

млрд руб.

№	УК	СЧА на 31.07.2020	Число фондов
1	Сбербанк УА	18,6	5
2	Альфа-Капитал	7,4	4
3	Тинькофф	5,3	3
4	ВТБ Капитал	4	8

Объем рынка

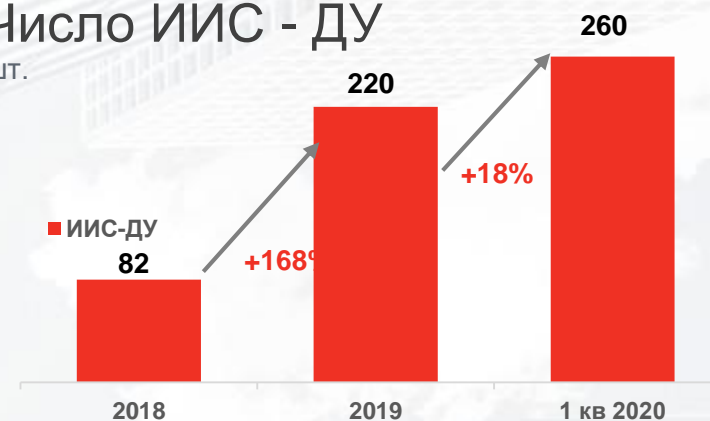
млрд руб.



34% всех ИИС - ду

Число ИИС - ду

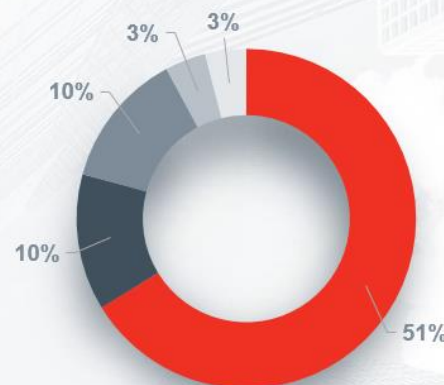
шт.



Преимущества ИИС для долгосрочных сбережений

- 1 Добровольность
- 2 Налоговые стимулы
- 3 Прозрачность
- 4 Цифровой формат
- 5 Профессиональное управление
- 6 Индивидуальность (возможность выбора стратегии под возраст)

Стратегии инвестирования могут настраиваться как индивидуально, так и коллективно (например, в виде так называемых target funds)



*данные НАУФОР и Московской биржи

Активы в ду ИИС

- Паи ОПИФ
- Паи БПИФ и ETF
- Гос. Облигации
- Российские акции
- Корп. Облигации

Источник: Банк России

Предпосылки



Развитие направления альтернативных инвестиций



Высокий потенциал создания продуктов не коррелирующих с рынком ценных бумаг (драгоценные металлы, недвижимость, IPO и др.)



Снижение ставок по депозитам

Структура ПИФ по секторам



Структура активов



○ **Дополнительные услуги, оказываемые УК**

Выработка позиции регулятора в отношении возможности оказания УК дополнительных услуг/сервисов в рамках основной деятельности

○ **Сокращение сроков выдачи паев ПИФ**

Участие в рабочей группе НАУФОР – Московской биржи по вопросу сокращения сроков выдачи паев ПИФов («режим Т-0»)

Биржевое обращение ЗПИФ

○ **Категоризация инвесторов**

Принятие законопроекта по категоризации инвесторов в комфортной для АК редакции

○ **Доработка требований ЦБ в рамках модернизации законодательства по ПИФам**

- Выработка общих требований ЦБ к правилам ДУ ЗПИФ,
- Разработка порядка получения текущего дохода по паям в розничных фондах
- Выработка требований к правилам ДУ розничных ПИФов
- Делистинг ЗПИФ

Спасибо за внимание!