

РЕПЕРНЫЕ ТОЧКИ РЫНКА КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

В.В. Сосков, заместитель генерального директора АО «AAA Управление капиталом»

Санкт-Петербург
май 2024 г.

ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РЫНКА КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

1. Взрывной **рост активности частных инвесторов** в последние 2 года – основная тенденция российского фондового рынка, которая будет способствовать **увеличению спроса на продукты коллективных инвестиций**
2. Доля активных клиентов (совершающих не менее 1 сделки в месяц) среди владельцев брокерских счетов составляет всего около 10-15%. Большая доля не активных, но заинтересованных в инвестициях лиц составляют растущий пул потребителей услуг УК
3. Прозрачность эмитентов увеличивается, поэтому разрыв в доступе к информации о компаниях между частными и институциональными инвесторами сокращается.

Он все еще значительный в отдельных сегментах рынка:



Коммерческая недвижимость



Прямые инвестиции в акционерный капитал



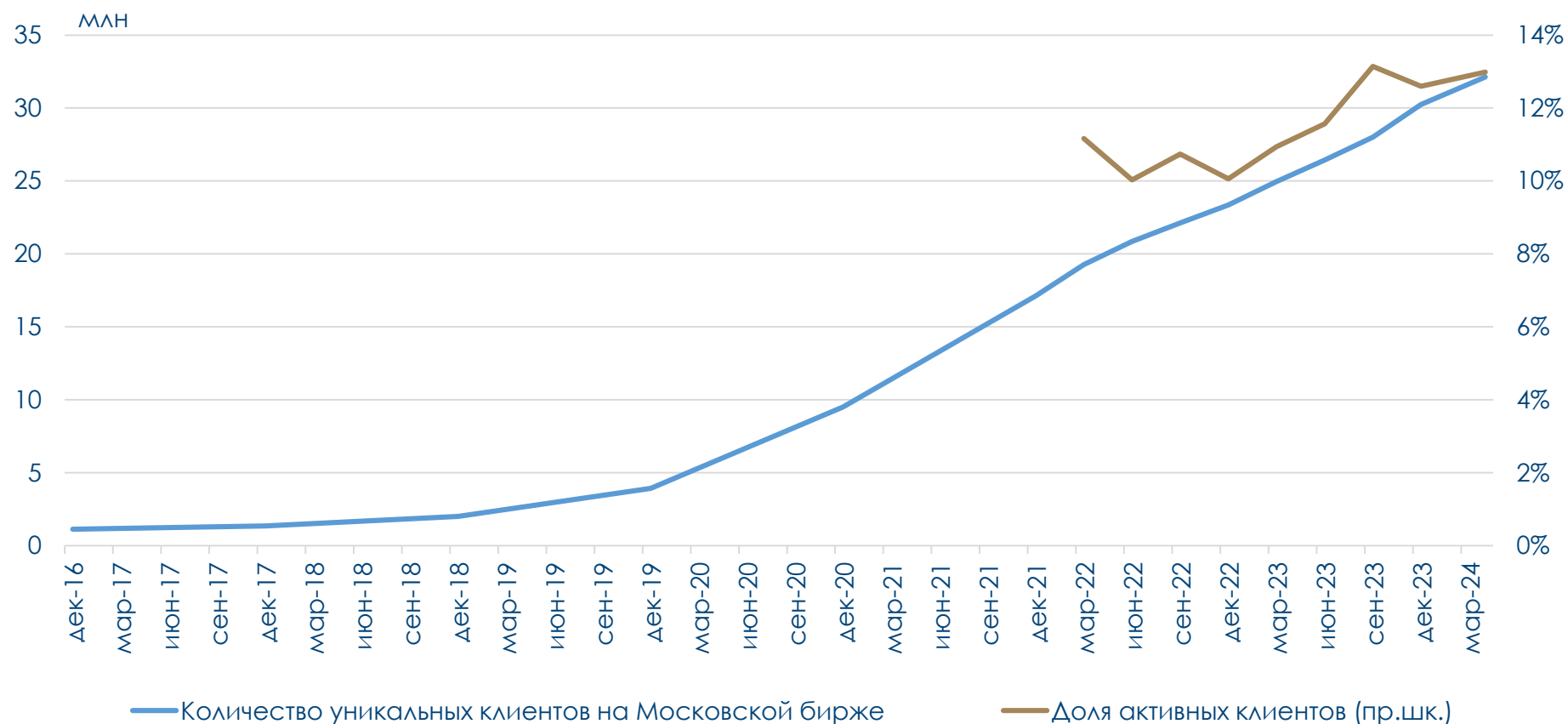
Небанковское кредитование МСП, торговое финансирование

Именно в данных сегментах УК получают преимущества и могут предложить инвестиционные продукты, недоступные индивидуальным инвесторам при самостоятельном формировании портфеля, что позволяет существенно расширить базу клиентов ПИФ.

РОСТ АКТИВНОСТИ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ

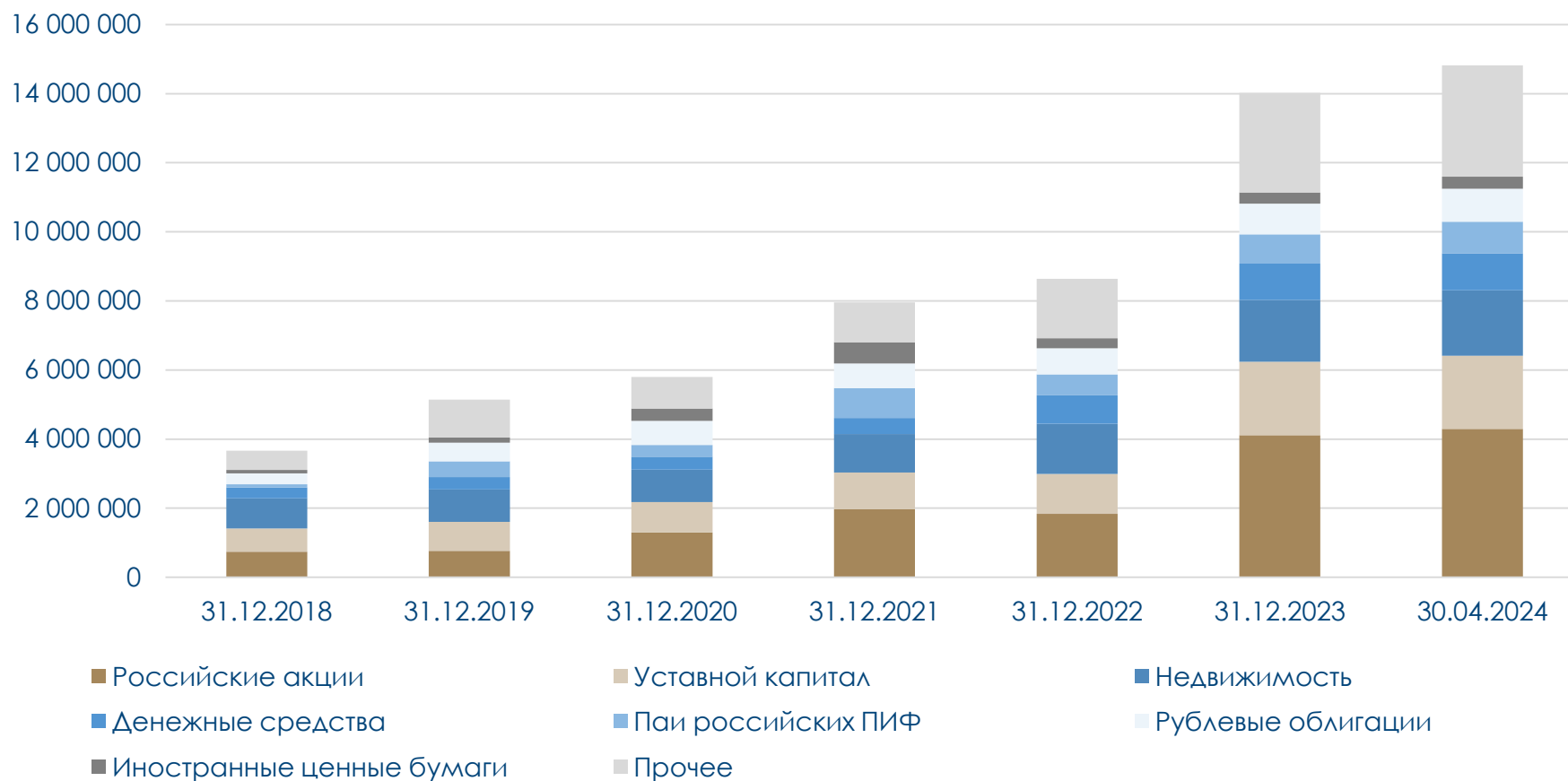
Рост числа брокерских счетов на Московской бирже – залог увеличения спроса на финансовые активы.

Есть ли шансы у Управляющих Компаний поучаствовать в этом «пироге»?



АКТИВЫ ПИФ РАСТУТ УВЕРЕННЫМИ ТЕМПАМИ

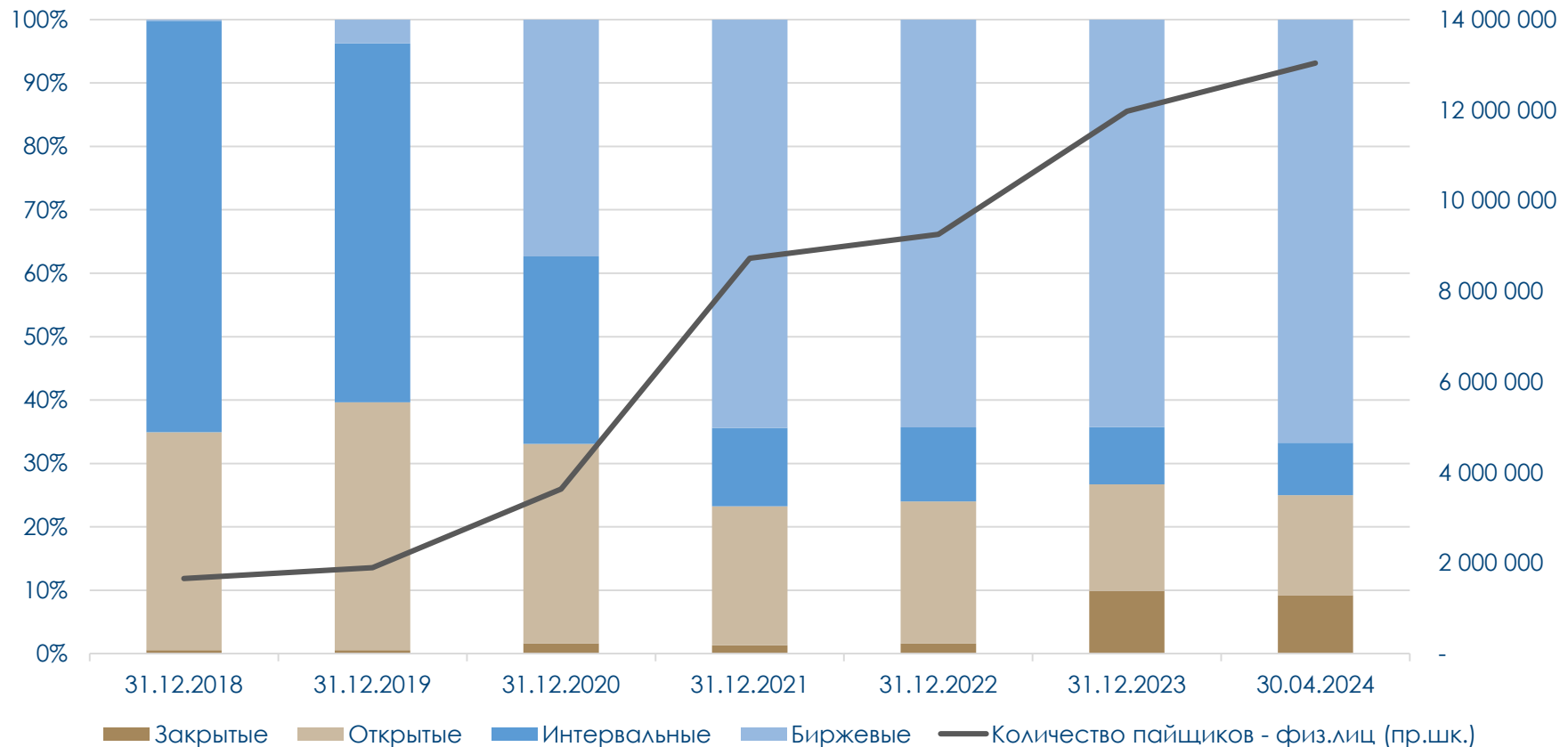
Динамика активов ПИФ: акции стали основным источником прироста. Мы видим потенциал в альтернативных инвестициях.



КОЛИЧЕСТВО ПАЙЩИКОВ НЕУКЛОННО РАСТЕТ

Сильная динамика притоков пайщиков в БПИФ и ЗПИФ для неквалифицированных инвесторов.

Сохраняют ли они свой потенциал?



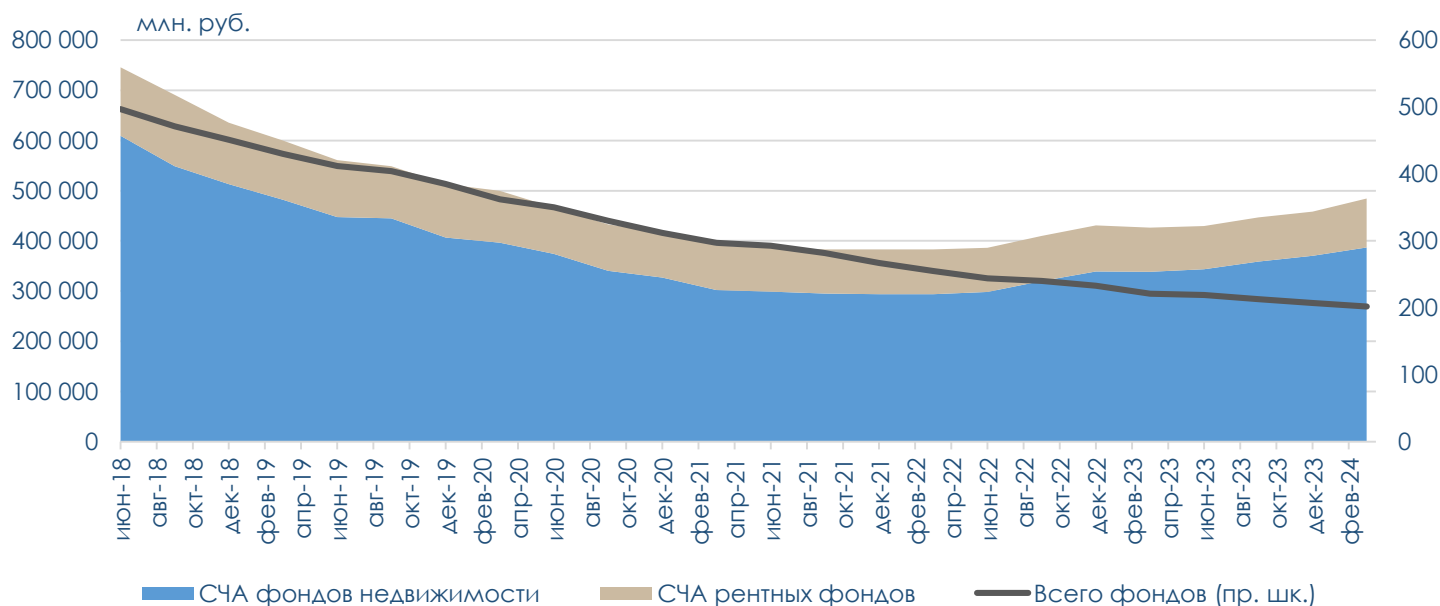
ТОЧКИ РОСТА ДЛЯ УК: ФОНДЫ НЕДВИЖИМОСТИ



ФОНДЫ НЕДВИЖИМОСТИ И РЕНТНЫЕ ФОНДЫ несмотря на консервативный профиль показывают уверенный прирост СЧА в последние 2 года. Лучшая динамика наблюдается в ПИФ для неквалифицированных инвесторов.

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ КЛИЕНТОВ:

- + Консервативный инструмент: доходность зачастую обеспечивается потоком арендных платежей, которые слабо зависят от ситуации в экономике и связаны с крупными арендаторами.
- + Наличие в структуре сделки крупного финансового партнера (банка), заинтересованного в обслуживании долга.
- + Возможность участия в различных траншах финансирования в зависимости от аппетита к риску.
- + Обеспеченный характер сделки по своей природе.
- + Низкий риск негативной переоценки.





КРЕДИТНЫЕ ФОНДЫ – прямая альтернатива фондам облигаций, позволяющие частным клиентам «дотянуться» до высокорискованного и потенциально более доходного сегмента рынка кредитования.

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ КЛИЕНТОВ:

- + Повышенный уровень риска, но потенциально более привлекательная доходность из-за существенно более высоких уровней ставок для отдельных заемщиков в портфеле.
- + Широкая целевая диверсификация: портфели ПИФ состоят из большого количества отдельных кредитов, что минимизирует риск на одного заемщика.
- + Индивидуальные кредиты в портфеле ПИФ часто имеют несколько уровней кредитной поддержки (залог, поручительство, документарное обеспечение).
- + Постоянный денежный поток: кредиты зачастую имеют краткосрочный характер и/или амортизируемую структуру, что обеспечивает высокую оборачиваемость портфеля и стабильность денежного потока пайщикам.
- + УК берет на себя процесс отбора, кредитного и юридического контроля заемщиков.

Консолидация, сохранение, развитие и передача активов от владельца бизнеса наследникам.

ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ

ФОРМА

- Унитарная НКО. Активы от 100 млн руб. (стоимость имущества подтверждается независимым оценщиком)
- Передача любого вида имущества: бизнес, недвижимость, ценные бумаги, имущественные и корпоративные права, интеллектуальная собственность, благотворительные проекты

УЧРЕДИТЕЛЬ

- Учредитель – физическое лицо. Замена учредителя или соучредительство не допускаются (за исключением супругов)
- Учредитель контролирует процесс создания, условия управления, определяет выгодоприобретателей, структуру и персональный состав органов управления

ВЫГОДОПРИБРЕТАТЕЛИ

- Выгодоприобретатели: физические и юридические лица (кроме коммерческих ЮЛ).
- Учредитель может быть выгодоприобретателем Фонда, если предусмотрено уставом

СРОК

- Создание на определенный срок (срочный фонд) и бессрочно (продолжение деятельности после смерти учредителя).

Фонд может быть использован не только для целей наследования, но и для целей структурирования активов