

Рынок доверительного управления: мировые тенденции и российские реалии

III Investfunds Forum

Москва | Май 2012 | Тройка Диалог



Тройка Диалог

Содержание

- Мировые тенденции
- Российский рынок ДУ
- Объединенная Управляющая Компания Сбербанк + Тройка Диалог

Мировые тенденции

Мировые тенденции

Рост спроса на инвестиционные услуги

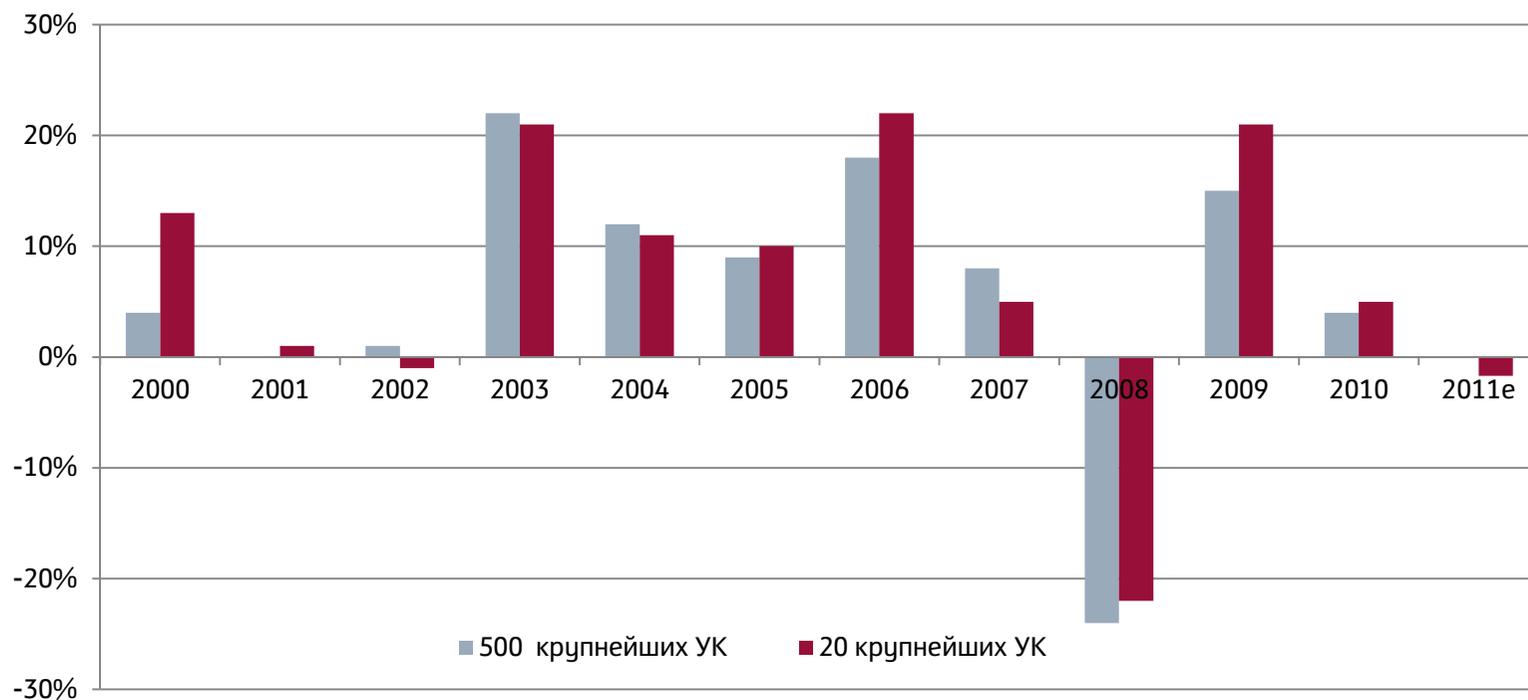
- Старение населения
- Рост среднего класса и его благосостояния в развивающихся странах
- Снижение долговой нагрузки и увеличение нормы сбережений домохозяйств
- Низкие и отрицательные реальные процентные ставки

Консолидация отрасли

- Ужесточение регулирования банков — владельцев УК
- Повышение требований к надежности УК и ужесточение регулирования
- Давление на рентабельность из-за роста популярности пассивных/низкомаржинальных продуктов
- Потребность в максимально широкой продуктовой линейке

Мировые тенденции

Динамика активов крупнейших УК



Источник Towers Watson

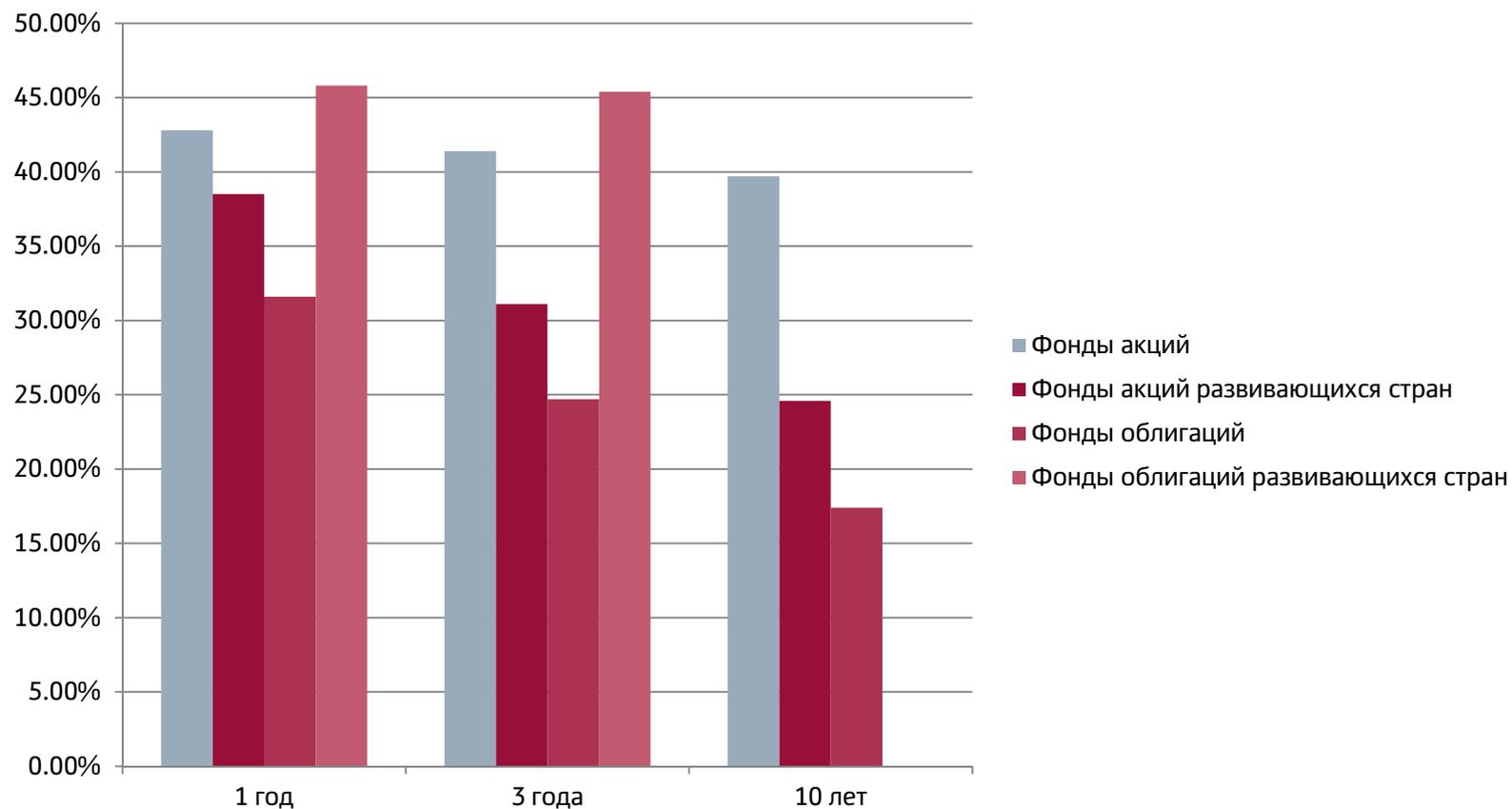
Мировые тенденции

Рост спроса на пассивные стратегии

- Притоки за последние 3-4 года существенно выше активных стратегий
- Снижение эффективности активных стратегий в условиях коррекции и растущей корреляции
- Низкие издержки на управление
- Ликвидность

Мировые тенденции

Доля фондов с активной стратегией, опережающих бенчмарк (на 31/12/2011)



Источник Lipper

Мировые тенденции

Динамика активов в активных и пассивных стратегиях под управлением 500 крупнейших УК (на 31/12/2011)



Источник Towers Watson

Мировые тенденции

Спрос на новые/комплексные продукты

- Аллокация активов
- Advisory
- Target risk/Target Date

Спрос на новые способы диверсификации портфеля и источники инвестиционного дохода

- Рост инвестиций в развивающиеся рынки
- Альтернативные инвестиции

Спрос на продукты с текущим доходом

- Облигационные стратегии
- Дивидендные стратегии

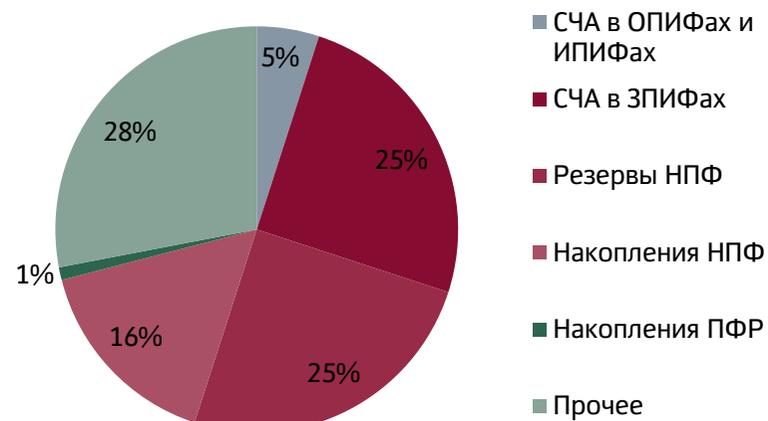
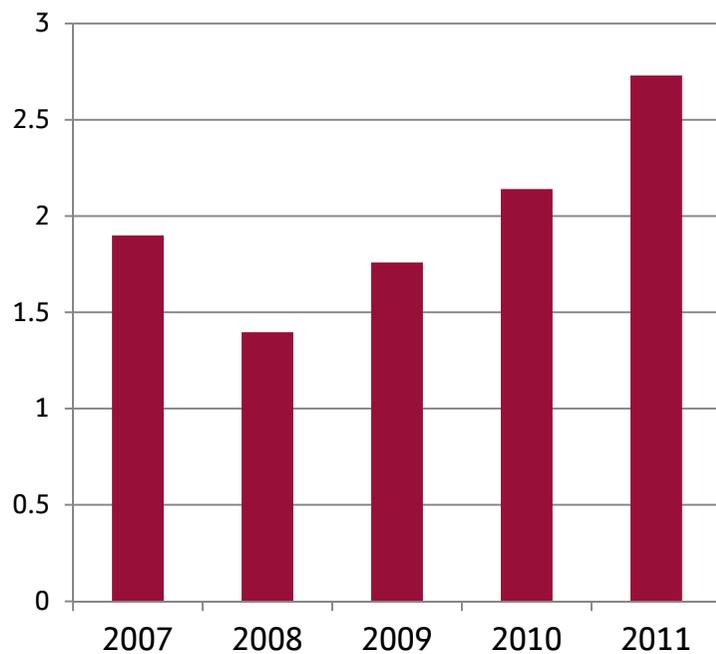
Российский рынок ДУ

Российский рынок ДУ

- Активы управляющих компаний выросли в 2011 году **на 28%**
- Основной объем прироста обеспечивают пенсионные резервы и накопления
- Стагнация потоков в ПИФы
- Переток средств из фондов акций в фонды облигаций
- Спрос на новые продукты: пассивные стратегии, диверсификация российского риска, market timing
- Консолидация отрасли

Российский рынок ДУ

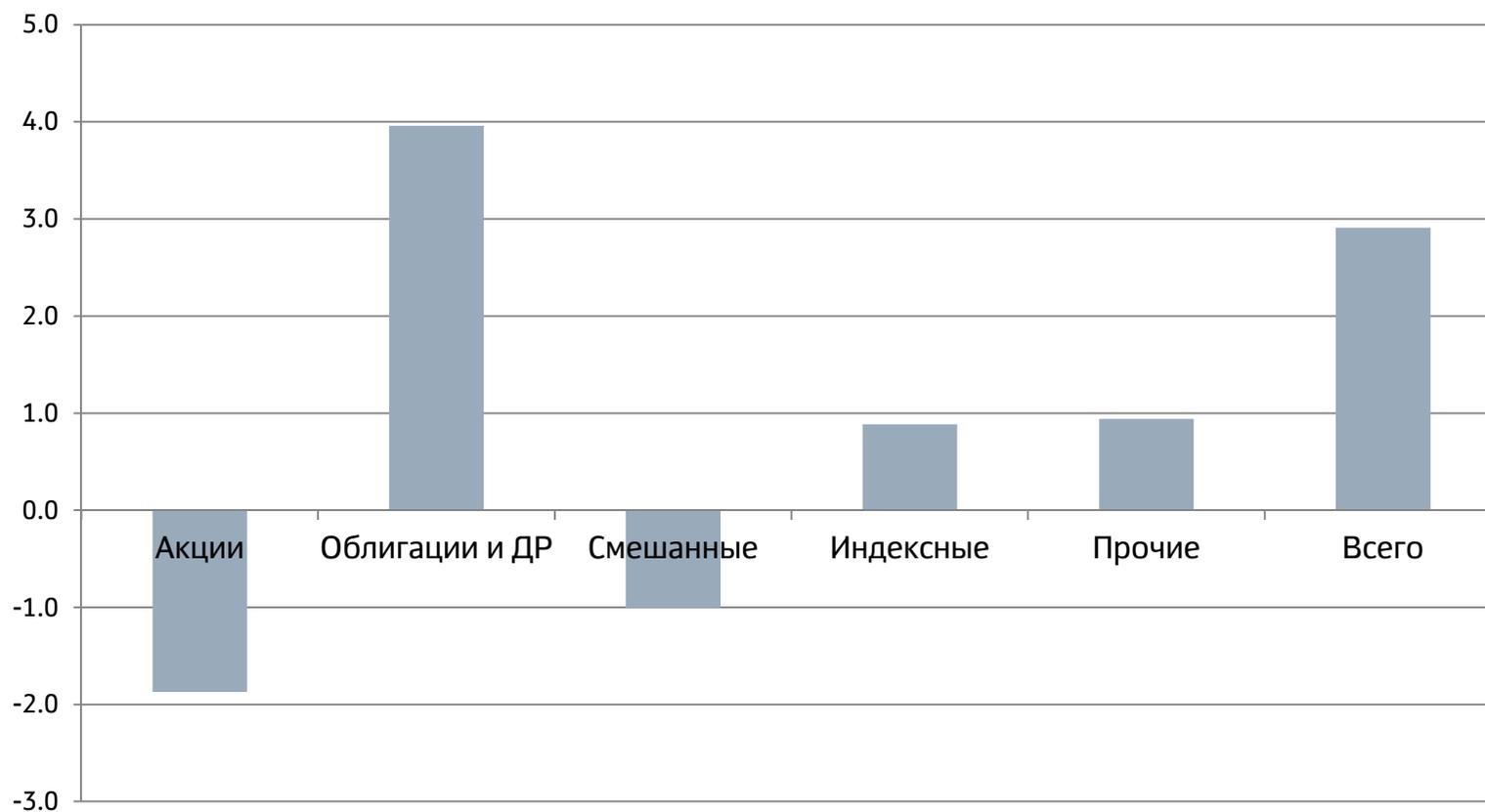
Динамика и структура активов УК на 31/12/2011 (трлн. руб.)



Источник Эксперт РА

Российский рынок ДУ

Приток/отток средств в российские ОПИФ и ИПИФ с 31.12.2010 по 30.12.2011, млрд. руб.



Источник Investfunds.ru

Объединенная Управляющая Компания Сбербанк + Тройка Диалог

Управление активами в УК Тройка Диалог

- Тройка – **один из крупнейших игроков** на российском рынке управления активами. Под управлением компании активы в размере \$3,2 млрд*. Лидер рынка с 20%-ной долей на рынке коллективных инвестиций**.
- Тройка – **одна из старейших управляющих компаний в России**. Опыт работы на рынке управления активами 16 лет. В России существует лишь несколько компаний, имеющих столь длинную историю публично подтвержденных результатов управления.
- Огромный потенциал роста активов за счет **самой большой в России розничной сети** у Сбербанка. В 2011 УК Сбербанка заняла 2-е место в России по привлечениям в ПИФы, запущенные в конце 2010 года
- Завершается **интеграция объединенной продуктовой линейки** объединенной управляющей компании
- **Опытная команда портфельных менеджеров**. В объединенной компании работают 8 портфельных управляющих. У большинства за плечами более 10 лет работы на фондовом рынке.
- **Собственная аналитическая команда**, состоящая из 9 аналитиков. Инвестиционный процесс основан на качественном фундаментальном и кредитном анализе.
- **Тщательный выбор бумаг**. Умение детально анализировать и тщательно отбирать бумаги для инвестиционных портфелей – основное конкурентное преимущество компании.

* по состоянию на 28 апреля 2012 года

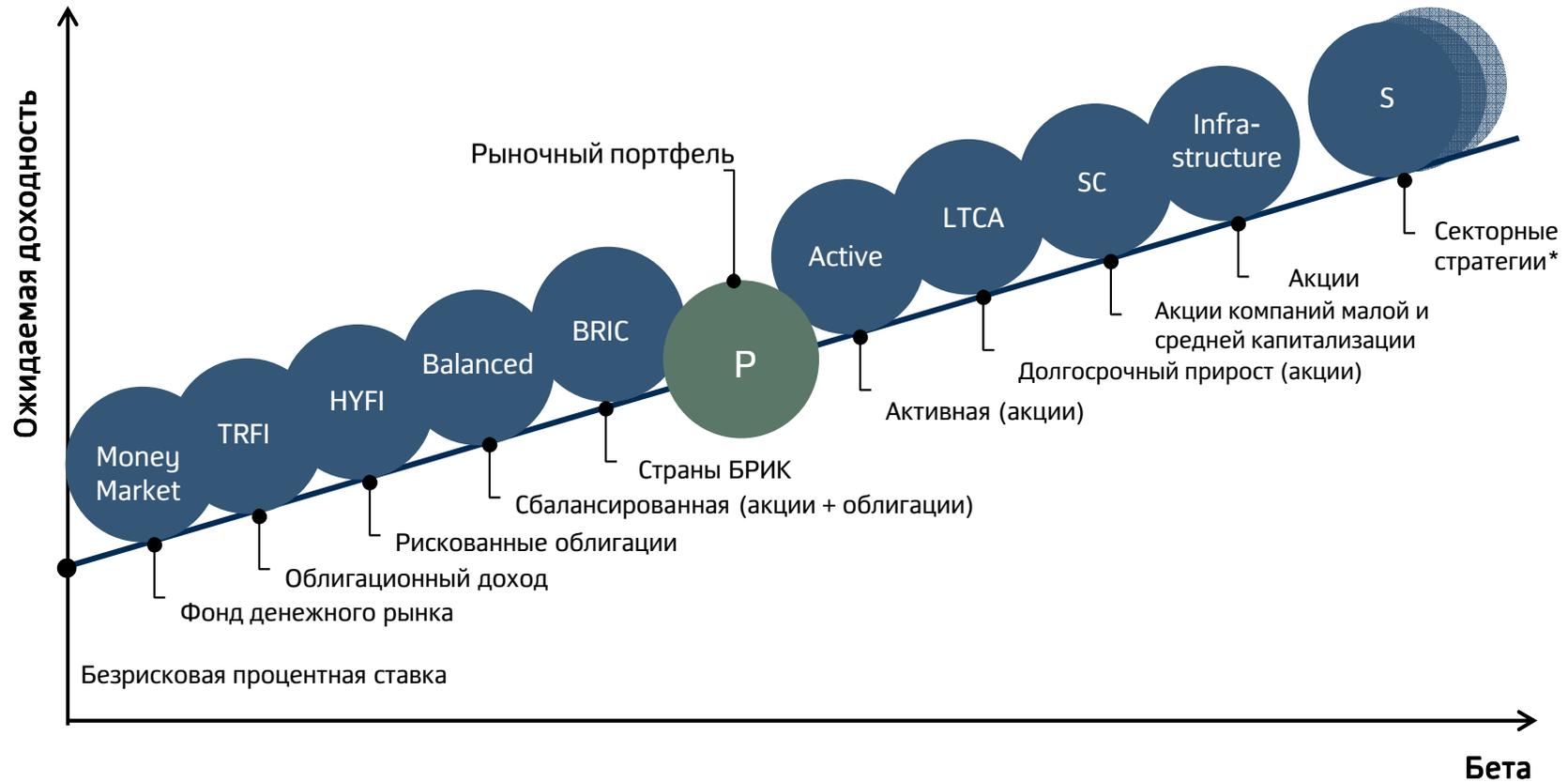
** среди открытых паевых инвестиционных фондов, по данным Investfunds.ru на 28 апреля 2012 года

Новые продукты

- **The Russian Fixed Income Fund** и **Russian Long Term Capital Appreciation Fund** запущены в апреле 2012 года на платформе Troika Dialog UCITS* SICAV в Люксембурге. Стратегии фондов используют лучшие идеи стратегий ОПИФа облигаций «Тройка Диалог – Илья Муромец», ОПИФа акций «Тройка Диалог – Добрыня Никитич» и ОПИФа акций «Тройка Диалог – Потенциал». Стартовый капитал каждого фонда 50 млн. долл.
- **ОПИФ акций «Тройка Диалог – Глобальный интернет»** запущен в июне 2011 года и инвестирует в акции компаний, чей бизнес связан с глобальной сетью Интернет (порталы, онлайн-магазины), а также занимающиеся разработкой технологий в области Интернета (производители смартфонов и программного обеспечения для них)
- **ОПИФ акций «Тройка Диалог – Агросектор»** запущен в мае 2011 года. Активы фонда инвестируются в компании агропромышленного сектора всей цепочки производства продуктов питания. География – Россия, зарубежные страны, включая СНГ
- **ОПИФ акций «Тройка Диалог – Компании рынка драгоценных металлов»** запущен в феврале 2011 года и нацелен на прирост капитала за счет инвестирования в акции российских и зарубежных компаний, добывающих золото, серебро, платину и прочие драгоценные металлы, или связанных с сектором драгоценных металлов
- **ОПИФ акций «Тройка Диалог – Инфраструктура»** запущен в январе 2011 года. Фонд предоставляет возможность инвестировать средства в акции компаний, рост которых зависит от развития инфраструктуры
- В январе 2011 вступили в силу изменения в правила ДУ **ОПИФ денежного рынка «Тройка Диалог – Фонд Денежного Рынка»**
- В 2010 году запущены **ОПИФ смешанных инвестиций «Тройка Диалог – БРИК»** и **ОПИФ акций «Тройка Диалог РТС-Стандарт»**

UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) – инвестиционные фонды, которые соответствуют правилам качества Европейского Союза

Основные стратегии: риск и доходность



* Нефтегазовый, финансовый, потребительский, агросектор, электроэнергетика, телекоммуникации, металлургия, глобальный Интернет, компании рынка драгоценных металлов

Результаты стратегий УК «Тройка Диалог»

Результаты управления

ПИФ	СЧА, млн.руб.	С нач. года, %	1 мес, %	3 мес, %	6 мес, %	1 год, %	3 года, %	5 лет, %	7 лет, %	10 лет, %	2011, %
ТД - Потребительский сектор	688	22.7	-1.5	22.7	9.2	-24.7	226.7	-8.9	н/д	н/д	-42.1
ТД - Электроэнергетика	962	20.2	2.2	20.2	13.3	-27.3	152.9	-20.4	н/д	н/д	-43.9
ТД - Инфраструктура	25	18.7	4.6	18.7	17.9	-17.8	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
ТД - Потенциал	1183	17.5	0.6	17.5	17.2	-23.0	223.8	34.9	206.9	н/д	-34.5
ТД - Агросектор	11	14.6	-0.5	14.6	7.6	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Индекс РТС-2		13.5	3.2	13.5	11.4	-17.2	216.7	4.6	114.3	н/д	-28.3
ТД - Добрыня Никитич	5134	13.2	-3.6	13.2	17.1	-22.3	89.0	-22.7	99.9	296.3	-26.8
ТД - Глобальный интернет	39	11.8	4.1	11.8	16.8	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
ТД - Жизнь	180	11.4	-1.1	11.4	11.6	-21.6	69.9	н/д	н/д	н/д	-27.5
ТД - Телекоммуникации	634	11.1	0.3	11.1	16.0	1.4	363.4	55.1	н/д	н/д	-1.2
ТД - Федеральный	248	9.5	-5.2	9.5	17.4	-13.0	183.1	-27.0	н/д	н/д	-12.0
ТД - Финансовый сектор	101	9.0	-5.9	9.0	4.3	-24.3	137.0	н/д	н/д	н/д	-28.9
Индекс РТС		8.4	-4.5	8.4	12.2	-17.5	104.5	-4.8	158.8	340.1	-18.0
Индекс ММВБ		8.2	-5.0	8.2	11.0	-16.3	96.3	-10.6	153.7	400.8	-16.9
ТД - Дружина	804	8.2	-2.4	8.2	10.4	-11.0	88.3	-7.1	70.5	218.2	-14.6
ТД - Нефтегазовый сектор	544	7.2	-3.3	7.2	16.5	-3.8	153.0	н/д	н/д	н/д	2.8
ТД - Рискованные облигации	438	5.2	1.3	5.2	5.2	8.6	87.6	54.7	н/д	н/д	7.1
ТД - Илья Муромец	4276	4.3	0.8	4.3	6.2	9.2	79.1	58.7	93.7	233.6	8.5
ТД - БРИК	72	4.1	-5.4	4.1	7.1	-20.4	н/д	н/д	н/д	н/д	-26.2
Индекс IFX-Cbonds		3.0	0.9	3.0	4.5	6.3	47.1	53.6	83.3	203.9	6.1
ТД - Фонд денежного рынка	375	1.4	0.5	1.4	3.1	5.1	59.8	42.1	75.9	н/д	5.6
ТД - Металлургия	371	0.1	-9.1	0.1	-0.3	-39.0	81.0	-32.9	н/д	н/д	-40.4
ТД - Компании рынка драгоценных металлов	38	-8.1	-9.0	-8.1	-7.8	-18.9	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д

Источник: Investfunds.ru. Данные на 30 марта 2012 года, доходность в рублях

Рейтинги и награды

- Рейтинг «А++» — «Исключительно высокий/наивысший уровень надежности и качества услуг» (с 2003 года). Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (рейтинг присваивается с 2003 года, в очередной раз подтвержден 28.12.2010)
- Управляющая компания 2011 года в России по версии World Finance Magazine
- ОПИФ облигаций «Тройка Диалог — Рискованные облигации» занял первое место в рейтинге журнала Business New Europe в категории фондов облигаций в 2011 году
- Евгений Коровин занял второе место в рейтинге лучших портфельных управляющих «РБК.Рейтинг» по итогам 2011 года
- ОПИФ акций «Тройка Диалог — Потребительский сектор» занял первое место в рейтинге Investfunds по доходности в 2010 году
- Андрей Килин занял первое место в рейтинге лучших портфельных управляющих «РБК.Рейтинг» по итогам 2010 года
- Лучшая управляющая компания для состоятельных частных клиентов (2009 год). *Премия SPEAR'S Russia Wealth Management Awards*
- ОПИФ «Тройка Диалог — Телекоммуникации» — победитель в номинации «Доходный ПИФ» в категории «Результат и успех» (по итогам 2009 года) *Национальная премия «Финансовый Олимп*
- ОПИФ акций «Тройка Диалог — Телекоммуникации» — самый доходный ОПИФ 2009 года. «РБК. Рейтинг»

Обязательная информация

Никакая часть содержания настоящей презентации не рассматривается как предложение покупки или продажи каких-либо ценных бумаг, продуктов или услуг какому-либо клиенту, а также никакие ценные бумаги, продукты или услуги не предлагаются к продаже и не продаются в какой-либо юрисдикции, где такая деятельность противоречила бы законодательству о ценных бумагах или другим местным законам и нормативно-правовым актам или обязывала бы Тройку Диалог или кого-либо из ее аффилированных лиц выполнить требование регистрации в такой юрисдикции.

Тройка Диалог не намеревается предоставлять услуги инвестиционного консультанта через настоящую презентацию и не делает заверения в том, что ценные бумаги или услуги, описываемые на ней, удовлетворяют требованиям кого-либо из клиентов. Инвестирование на российских рынках связано с чрезвычайно высокими рисками, и многие лица, юридические и физические, могут подвергнуться ограничениям в отношении проведения деловых операций на российском рынке ценных бумаг.

Тройка Диалог предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по ее мнению, источников. Вместе с тем, Тройка Диалог не делает никаких заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в настоящей презентации, являются достоверными, точными или полными. Любая информация, представленная в данной презентации, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления.

Тройка Диалог не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящей презентации.

Тройка Диалог рекомендует клиентам не полагаться на какую-либо содержащуюся здесь информацию в процессе принятия инвестиционного решения, основанного на исчерпывающей информации. Исторические показатели не обязательно могут служить ориентиром оценки будущей результативности инвестиций. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиенты могут в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций.

В настоящей презентации могут быть приведены прогнозные заявления. Прогнозные заявления не основываются на фактических обстоятельствах и включают в себя заявления в отношении мнений или текущих ожиданий Тройки Диалог в отношении указываемых показателей. По своей природе для таких прогнозных заявлений характерно наличие рисков и факторов неопределенности, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут не произойти в будущем. Тройка Диалог предупреждает о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящей презентации. Тройка Диалог не берет на себя обязательств по пересмотру или подтверждению ожиданий и оценок, а также по обновлению прогнозных заявлений для отражения произошедших событий или возникших обстоятельств после даты проведения настоящей презентации.

Фактом ознакомления с настоящей презентацией Вы соглашаетесь соблюдать указанные выше правила и ограничения.

Закрытое акционерное общество «Управляющая компания «Тройка Диалог»
125009 Москва, Романов пер., д. 4. Тел.: +7 (495) 258 0534. Факс: +7 (495) 258 0536

Закрытое акционерное общество «Управляющая компания «Тройка Диалог» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФСФР России №177-06044-001000 от 7 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

ЗАО «ЗД», агент по продаже продуктов ЗАО ИК «Тройка Диалог» и ЗАО УК «Тройка Диалог»

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 125009 Москва, Романов переулок, дом 4. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Обязательная информация

ОПИФ облигаций "Тройка Диалог – Илья Муромец" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Добрыня Никитич" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ смешанных инвестиций "Тройка Диалог – Дружина" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ денежного рынка "Тройка Диалог – Садко" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 декабря 2002 года за номером 0082-59794722. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Потенциал" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за № 0328-76077318. ОПИФ облигаций "Тройка Диалог – Рискованные облигации" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за № 0327-76077399. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Metallургия" правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за № 0597-94120779. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Телекоммуникации" правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за № 0596-94120696. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Электроэнергетика" правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за № 0598-94120851. ЗПИФ недвижимости "Коммерческая недвижимость" – правила фонда зарегистрированы ФСФР России 25 августа 2004 года за № 0252-74113866. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Федеральный" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за № 0716-94122086. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Потребительский сектор" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за № 0757-94127221. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Нефтегазовый сектор" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 мая 2007 года за № 0832-94125989. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Финансовый сектор" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за № 0913-94127681. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Жизнь" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за № 1023-94137171. ОПИФ смешанных инвестиций "Тройка Диалог – БРИК" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924–94168958. ОПИФ акций "Тройка Диалог – Инфраструктура" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 13 января 2011 года за номером 2034-94167976. Открытый паевой инвестиционный фонд акций "Тройка Диалог - Компании рынка драгоценных металлов" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. Открытый паевой инвестиционный фонд акций "Тройка Диалог - Агросектор" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 мая 2011 года за номером 2132-94173439. Открытый паевой инвестиционный фонд акций "Тройка Диалог - Глобальный Интернет" – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705.

Контактная информация

Дополнительную информацию вы можете получить, обратившись по адресу:

Закрытое акционерное общество

«Управляющая компания «Тройка Диалог»

125009 Москва, Романов пер., 4

Тел: +7 (495) 258 05 34

Факс: +7 (495) 258 05 36

www.troika-am.ru