

Российская индустрия коллективных инвестиций

Алексей Горяев
agoriaev@nes.ru

15 января 2016 г.

Инвестиционные фонды: какие из них прижились в России?

- Взаимные фонды
 - Открытые / закрытые
 - Активные / индексные
 - Биржевые (ETF)
- Пенсионные фонды
- Хедж-фонды
- Фонды фондов
- ...



US mutual funds: драйверы роста

❑ Растущие рынки

- Особенno в 1990e и 2000e

❑ Новые продукты

- Фонды денежного рынка, иностранные, индексные, ETF, с целевой датой

❑ Новые клиенты

- Пенсия, резерв, налогообложение, образование

Total worldwide assets invested in mutual funds and exchange-traded funds	\$33.4 trillion
---	-----------------

U.S. investment company total net assets	\$18.2 trillion
--	-----------------

Mutual funds	\$15.9 trillion
--------------	-----------------

Exchange-traded funds	\$2.0 trillion
-----------------------	----------------

Closed-end funds	\$289 billion
------------------	---------------

Unit investment trusts	\$101 billion
------------------------	---------------

U.S. investment companies' share of:

U.S. corporate equity	30%
-----------------------	-----

U.S. municipal securities	26%
---------------------------	-----

Commercial paper	46%
------------------	-----

U.S. government securities	11%
----------------------------	-----

U.S. household ownership of mutual funds

Number of households owning mutual funds	53.2 million
--	--------------

Number of individuals owning mutual funds	90.4 million
---	--------------

Percentage of households owning mutual funds	43.3%
--	-------

Median mutual fund assets of fund-owning households	\$103,000
---	-----------

Median number of mutual funds owned	4
-------------------------------------	---

U.S. retirement market

Total retirement market assets	\$24.7 trillion
--------------------------------	-----------------

Percentage of households with tax-advantaged retirement savings	63%
---	-----

IRA and DC plan assets invested in mutual funds	\$7.3 trillion
---	----------------

Индустрия российских ПИФов

Статистика рынка » Индикаторы

Индикаторы	Дата	Значение	1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	Год	3 года	5 лет
СЧА ПИФ, млрд. руб.*	13.01.2016	580,38	-0,47	+3,74	+7,24	+14,81	+11,78	+45,40	+137,08
СЧА открытых ПИФ, млрд. руб.*	13.01.2016	109,38	-0,49	+3,65	+13,80	+17,88	+18,16	+20,40	+11,15
Количество ПИФ	15.01.2016	1467	0	+7	+16	+13	+10	+5	+83
Количество ПИФ, предназначенных для квалифицированных инвесторов	15.01.2016	719	0	+2	+3	-2	+10	+85	+165
Количество открытых ПИФ	15.01.2016	361	0	0	-7	-13	-24	-73	-52
Нетто-приток средств в ПИФы, млрд. руб.*	13.01.2016	--	--	+1,72	+5,19	+6,85	-5,43	-34,31	-41,66
Нетто-приток средств в открытые ПИФы, млрд. руб.	13.01.2016	--	-0,02	+1,80	+4,79	+5,64	+0,96	-15,12	-13,75
Индекс ММВБ	14.01.2016	1 680,77	-0,24 %	-1,63 %	-2,45 %	+2,05 %	+8,13 %	+10,06 %	-3,67 %
Индекс РТС	14.01.2016	692,99	-0,10 %	-8,95 %	-19,73 %	-24,66 %	-6,74 %	-56,42 %	-62,94 %
Доходность ОПИФ акций	13.01.2016	--	-0,62 %	-0,12 %	+10,93 %	+14,28 %	+26,00 %	+57,14 %	+21,39 %
Доходность ОПИФ облигаций	13.01.2016	--	-0,12 %	+2,06 %	+6,86 %	+12,57 %	+27,89 %	+26,43 %	+47,96 %
Средневзвешенные ставки по депозитам, % годовых	Апрель 2015	+11,39	--	--	--	--	--	--	--

Рынки

Продукты

Клиенты

Рынки: индекс ММВБ



- Доходность: +10% за 3 года
- Риски!

Клиенты: почему они (не) инвестируют в ПИФы?

□ Цели

- Лишь немногие люди формируют инвестиционный капитал

□ Продукты

- Есть ли в России (настоящие) индексные фонды, ETF,...

□ Альтернативы

- Для инвестиций: недвижимость, иностранные активы
- Для спекуляций: торговля через брокера

□ Стоимость ПИФов

- Размер комиссий в несколько раз выше, чем в США

□ Налоговые стимулы

- ИИС?

□ Прозрачность / инструменты для оценки

- Данные: НЛУ, InvestFunds
- Рэнкинги и рейтинги

Продукты: СЧА разных типов фондов

Стоимость чистых активов паевых фондов, руб. на 13.01.2016

Получить данные по СЧА на выбранную дату

13.01.2016



Категория	Открытые	Интервальные	Закрытые	Всего
Фонды акций	29 265 398 175,47	3 756 646 178,05	38 755 286 576,92	71 777 330 930,44
Фонды облигаций	43 671 005 596,58	0,00	0,00	43 671 005 596,58
Фонды смешанных инвестиций	16 684 370 153,97	3 043 945 073,35	84 225 954 566,08	103 954 269 793,40
Фонды денежного рынка	1 484 781 256,74	0,00	0,00	1 484 781 256,74
Индексные фонды	1 827 234 347,44	0,00	0,00	1 827 234 347,44
Фонды фондов	16 452 147 505,65	7 110 599,86	0,00	16 459 258 105,51
Фонды товарного рынка		384 542 500,98	0,00	384 542 500,98
Хедж-фонды			-	0,00
Ипотечные фонды			11 033 137 429,14	11 033 137 429,14
Фонды художественных ценностей			185 668 878,45	185 668 878,45
Фонды венчурных инвестиций			-	0,00
Фонды недвижимости			153 481 524 622,96	153 481 524 622,96
Фонды прямых инвестиций			-	0,00
Рентные фонды			176 125 989 005,65	176 125 989 005,65
Кредитные фонды			-	0,00
Всего	109 384 937 035,85	7 192 244 352,24	463 807 561 079,20	580 384 742 467,29

□ Какие фонды увеличили активы в 2015 году?

- Фонды облигаций, смешанных инвестиций, ипотечные
- Фонды фондов

Как оценить качество работы управляющего?

- Фонд акций XYZ заработал 26% по итогам 2015 года
- ...обогнав рынок
- ...но отстав от многих аналогичных фондов
- ...правда, с меньшим уровнем рисков
- ...и все равно уступив простому валютному депозиту
- Можно ли делать прогноз будущей доходности на основе рейтинга?
 - *Past performance does not guarantee future results!*
- Также надо помнить про нефинансовые риски
 - Высокие (скрытые) комиссии
 - Уход менеджера из УК
 - Смена собственника
 - ...

Спасибо!

agoriaev@nes.ru

www.fgramota.org