

Паевые инвестиционные фонды (ПИФ) закрепились в числе самых популярных инвестиционно-сберегательных предпочтений российских граждан. За первый квартал 2018 года частные инвесторы вложили в розничные паевые фонды средства, равные половине того, что они инвестировали за весь 2017 год. В управляющих компаниях, спеша воспользоваться благоприятной ситуацией для привлечения новых пайщиков, увеличивают расходы на рекламу.

Пайщики пришли на рекорд

— инструменты —

Вкладчик меняет профиль

В начале 2018 года управляющим компаниям удалось развить успех 2017 года — самого успешного года в истории отрасли коллективных инвестиций. По оценке "Ъ", основанной на данных Национальной лиги управляющих, в марте чистый приток средств в открытые паевые фонды превысил 15 млрд руб.— это рекордная величина за всю историю отрасли. За квартал в розничные фонды поступило свыше 35 млрд руб. Этот результат более чем вдвое превышает показатель первого квартала 2017 года и составляет чуть меньше половины показателя всего прошлого года.

Управляющие компании уже 32 месяца подряд фиксируют нарастающую активность пайщиков. Если на протяжении первой половины этого периода среднемесячный чистый приток средств в паевые фонды составлял около 1,2 млрд руб., то в 2017 году он ускорился и достиг в среднем 6,1 млрд руб. в месяц. В текущем году объем привлеченных за месяц средств впервые превысил 10 млрд руб. Все же за неполные три года инвесторы вложили в открытые ПИФы почти 130 млрд руб. По продолжительности и объему привлечений этот период стал рекордным за всю историю отрасли. Предыдущий рекорд был установлен перед кризисом 2008 года, когда за 20 месяцев (с августа 2005 года по март 2007 года) розничные ПИФы привлекли более 65 млрд руб. средств пайщиков. Это сегмент финансового рынка уже составляет конкуренцию сегменту инвестиционного страхования жизни, премии по которому в 2017 году увеличились на 57% и достигли 220 млрд руб.

Высокой популярности инвестиционных продуктов управляющих компаний способствовало восстановление экономической активности в стране, а также снижение доходности традиционного инструмента сбережений граждан — вкладов. По данным ЦБ, к середине марта максимальные ставки крупнейших банков составили 6,65% годовых против 8,4% годовых на начало 2017 года. При этом доходность наиболее популярной у инвесторов категории — фондов облигаций — за 2017 год составила 10–14%. С начала года такие фонды принесли частным инвесторам еще 2,4–4%. «Существовавшие для российского фондового рынка внешние угрозы, которые могли оказать негативный эффект на экономику, миновали, укрепив веру в реализацию потенциала рынка и желание клиентов инвестировать», — считает гендиректор «Газпромбанк — Управление активами» Алексей Антонюк.



Частные инвесторы распробовали вкус паевых фондов и активно переводят в них средства с депозитов

Ставка на риск

Однако несмотря на растущую популярность инвестиционных продуктов управляющих компаний, инвесторы крайне осторожны в выборе стратегий, предпочитая преимущественно консервативные продукты. За первый квартал 2018 года фонды облигационного рынка привлекли от инвесторов больше 30 млрд руб. По словам Алексея Антонюка, падение ставок по депозитам традиционно влияет на рост фондов облигаций. «Клиенты рассматривают новые инструменты для эффективного сбережения своих средств и, безусловно, обращают внимание на наиболее популярные инвестиционные продукты. Из них самые массовые — это паевые инвестиционные фонды», — отмечает господин Антонюк.

В ближайшие месяцы участники рынка рассчитывают на дальнейший приток средств от частных инвесторов. «С учетом того что макроэкономические риски в стране сейчас достаточно низки, мы полагаем, что фонды облигаций продолжают демонстрировать сильные результаты и притоки в них будут сохраняться», — говорит директор департамента управления активами «Альфа-Капитала» Виктор Барк. Он ожидает дальнейшего роста интереса частных инвесторов к российскому рынку акций. «У облигаци-

онных фондов по-прежнему есть неплохой потенциал, однако и фонды акций убедительно демонстрируют, что могут приносить ничуть не меньшую доходность», — утверждает Виктор Барк. Начальник управления продаж и маркетинга компании «Райффайзен Капитал» Константин Кирпичев также ожидает роста притоков в фонды акций, особенно если появятся внутренние драйверы, например обновление правительства, которое более позитивно будет воспринято западными инвесторами. «Но в любом случае притоки в акции — это будет добавка к основному блюду — фондам облигаций», — подчеркивает господин Кирпичев.

Действительно, с начала года растет интерес инвесторов и к более рискованному фондам акций. Объем вложений в них за квартал составил почти 1,7 млрд руб., причем только в марте в них поступило около 1,3 млрд руб. Спрос инвесторов был сосредоточен на узком сегменте — отраслевых фондах, и прежде всего вкладывающих в акции компаний высоких технологий. За три месяца они привлекли свыше 1,6 млрд руб., основная доля пришлась на фонды под управлением «Альфа-Капитала», «Сбербанк Управление активами», «Райффайзен Капитала». По данным Investfunds, такие фонды смогли показать по итогам 2017 года прирост стоимости пая на 30–41%. По словам Виктора Барка, инвесторы ожидают уменьшения доход-

ности облигационных ПИФов и стараются диверсифицировать риски.

Как отмечает Константин Кирпичев, в фонды акций приходят как старые, так и новые клиенты. «Старые» — это те, кто год-два назад инвестировал в консервативные инструменты, в фонды облигаций, получил в целом позитивный опыт и теперь наращивает инвестиции уже в акции. Новые клиенты изначально ориентированы на высокую доходность. «Мы видим, что на рынок постепенно возвращаются и те клиенты, которые в прошлом испытали разочарование в инвестиционных продуктах, но рекордно низкие ставки все-таки побуждают их пересмотреть свое отношение», — отмечает Алексей Антонюк.

Реклама — двигатель прогресса

Невзирая на рекордные притоки средств в паевые фонды, значительного увеличения числа клиентов управляющих компаний не наблюдается. По оценкам "Ъ", за прошлый год число открытых лицевых счетов в розничных ПИФах крупнейших управляющих компаний выросло на 10% и приблизилось к 400 тыс. шт., то есть вернулось к отметкам трехлетней давности. Однако нынешние показатели все еще существенно проигрывают показателям 2007 года, когда, по оценке "Ъ", количество счетов в розничных фондах превышало 490 тыс.

«У индустрии управления активами креативный путь развития»

— первые лица —

Российский рынок доверительного управления демонстрирует стабильно высокие темпы роста. О факторах, определяющих развитие отрасли, ее готовности к приходу массового инвестора, решениях, позволяющих упростить доступ к услугам управляющих, перспективах развития индустрии размышляет генеральный директор управляющей компании «Альфа-Капитал» ИРИНА КРИВОШЕЕВА.



РИНА КРИВОШЕЕВА

— Как вы охарактеризовали бы состояние рынка управления активами? Насколько за год изменилась ситуация?

— Индустрия продолжает уверенный рост и преодолела очередную количественную веху: активы под управлением российских управляющих компаний превысили 7 трлн руб. Но 2017 год войдет в историю прежде всего другим своим знаковым событием, которое свидетельствует о качественной трансформации отрасли. Впервые за долгое время самую впечатляющую динамику продемонстрировали те сегменты нашего рынка, которые связаны с управлением активами частных инвесторов. Если в 2016 году в открытые и интервальные паевые инвестиционные фонды (ПИФ), индивидуальное доверительное управление (ДУ) и на индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) поступило около 50 млрд руб., то теперь по этим каналам было инвестировано более 200 млрд руб., то есть достигнут четырехкратный рост. Минувший год оказался переломным с точки зрения перераспределения инвестиционных потоков в отрасль.

— Притоки в ПИФы продолжают держаться вблизи исторических максимумов. Как это отражается на бизнесе «Альфа-Капитала»?

— В 2017 году был установлен рекорд для рынка коллективных инвестиций: в российские розничные ПИФы поступило более 73 млрд руб. «Альфа-Капитал» стал одним из главных бенефициаров этого тренда как компания с сильным брендом, широкой продуктовой линейкой и мощной технологической базой. Мы привлекли в свои фонды 16 млрд руб. и увеличили рыночную долю до более чем 15%, опередив ближайшего конкурента и заняв вторую строчку среди лидеров сектора. Тенденции первых месяцев текущего года позволяют рассчитывать на закрепление этих результатов.

— Насколько изменились за год суммарные активы под управлением компании? В какой сегмент поступило больше всего средств?

— Объем активов увеличился более чем на треть, до 242 млрд руб. Наибольшие притоки мы получили на счета индивидуального ДУ, на которых продолжается аккумулярова-

ние капитала состоятельных россиян. Число счетов с активами свыше 20 млн руб. достигло 3,5 тыс. шт., а у наших крупнейших клиентов средний размер счета приблизился к 190 млн руб. «Альфа-Капитал» по-прежнему уверенно лидирует в России на рынке индивидуального ДУ, удерживая за собой долю свыше 40%, что в денежном выражении составляет более 185 млрд руб.

— С чем вы связываете высокие притоки средств в отрасль?

— Ключевую роль играют макроэкономические стимулы. Уменьшение ставок по депозитам мотивирует вкладчиков использовать альтернативные механизмы сбережений, параллельно протекают процессы возврата капиталов в российскую юрисдикцию и вывода инвестиций с рынка недвижимости, который в последние годы не оправдывает возлагавшихся на него надежд. В результате суммирования всех этих факторов произошло кратное усиление инвестиционного спроса, а его основными агрегаторами закономерно стали крупнейшие управляющие компании. Мы много инвестировали в развитие каналов продаж и продуктового ассортимента, поэтому смогли предложить клиентам арсенал удобных инвестиционных решений с привлекательной доходностью.

— Справляется ли IT-инфраструктура отрасли с увеличением нагрузок?

— У лидеров рынка есть не только все необходимое для устойчивой работы, но и ошутимый технологический задел на будущее. Например, в «Альфа-Капитале» мы целенаправленно создавали IT-платформу с возможностями масштабирования, наша инфраструктура включает в себя очень серьезные мощности, рассчитанные на рост бизнеса. Это 100 серверов, собственный и внешний дата-центры, более 30 прикладных программных систем.

— Какое число клиентов вы могли бы обслуживать?

— На данном этапе — до 1 млн активных инвесторов.

Вклады

2

4

2

ООО УК «Альфа-Капитал», Лицензия № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия. Лицензия № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. ОГРН 1027739292283. Подробная информация об услугах www.alfacapital.ru. Адрес места нахождения: 125001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Тел.: (495) 783-4783, 8 (800) 200-29-29. За период 31.12.2016 — 31.12.2017 услуги ООО УК «Альфа-Капитал» по управлению инвестициями на российском облигационном рынке продемонстрировали большую доходность, чем банковские вклады. От 6,93% до 7,89% - средневзвешенные процентные ставки по вкладам физических лиц до 1 года в рублях в большинстве банков (без «до востребования») за период январь-декабрь 2017 (по данным Центрального Банка РФ). 11,89% - доходность индивидуального инвестиционного счета (ИИС) «Наше будущее» за период 31.12.2016 — 31.12.2017. (www.alfacapital.ru). Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют будущей доходности. Демонстрируемые таблицы с цифрами являются фантазийной оценкой сравнения доходности вкладов и услуг ООО УК «Альфа-Капитал». Фраза «Сделаем больше онлайн» означает, что все услуги можно получить на сайте Компании www.alfacapital.ru, что экономит время по сравнению с получением услуг при посещении офисов продаж Компании. Реклама.

11:11

100%

Альфа Капитал

делаем больше

10

10

10

Купить онлайн

www.alfacapital.ru