## ПИФЫ ДЛЯ ВДУМЧИВЫХ ИНВЕСТОРОВ

**В прошлом году в России появились первые биржевые фонды, в короткие сроки снискавшие популярность у частных инвесторов. О том, что дают эти инструменты частным инвесторам, «Деньги» побеседовали с гендиректором управляющей компании «Альфа-Капитал» Ириной Кривошеевой.**

**— За рубежом индустрия биржевых фондов бурно развивается все последние годы. Как вы оцениваете ее перспективы в России?**

— За плечами западного рынка ETF — почти три десятилетия, за которые он прошел колоссальный путь развития. Первый фонд был листингован на фондовой бирже Торонто еще в 1990 году. Зарубежный опыт доказывает, что ETF могут быть чрезвычайно востребованы благодаря своей доступности инвесторам, низким издержкам, ликвидности и широкому покрытию рынка. Их число в мире приблизилось к 7,5 тыс., суммарные активы превысили $5 трлн, так что уже в обозримом будущем по объему аккумулированных средств они могут сравняться с обычными инвестиционными фондами. Уверена, что на российском рынке со временем сформируется похожий тренд.

**— Какие ETF сегодня в мире наиболее популярны?**

— Крупнейшие по активам — индексные фонды широкого рынка. Но вообще мировая индустрия ETF отличается очень большим разнообразием. Есть фонды, которые позволяют зарабатывать не на росте, а на снижении котировок, дают возможность инвестировать с кредитным плечом, иногда сочетают первое со вторым. Существуют ETF с нетривиальными инвестиционными идеями, такими как потребительские предпочтения поколения миллениалов, например. Обычно чем экзотичнее стратегия фонда — тем уже его потенциальная аудитория.

**— Почему первый фонд вы создали на индекс NASDAQ 100?**

— Портфель фонда не является зеркальной проекцией этого индекса. ПИФ отражает динамику 100 крупнейших по капитализации мировых компаний, акции которых торгуются на бирже NASDAQ. Это бумаги лидеров глобальной хайтек-индустрии и технологически развитых корпораций из других секторов экономики. Портфель хорошо диверсифицирован как по отраслям, так и географически. Мы считаем его состав оптимальным для вложений в наиболее перспективные активы мирового рынка акций.

**— Чем объясняете интерес инвесторов?**

— Фонд обладает всеми преимуществами биржевых ПИФов, при этом впервые позволяет россиянам инвестировать свои валютные сбережения в качественные активы мирового рынка непосредственно в долларах, без конвертации в рубли. Соответственно, исключаются любые дополнительные риски, связанные с колебаниями курсов. Аналогичных инвестиционных инструментов в России сейчас нет.

**— Всегда ли вложения в биржевой ПИФ выгоднее для инвестора, чем самостоятельное формирование такого же портфеля?**

— Покупка паев во всех случаях гораздо удобнее, поскольку одним кликом вы приобретаете готовый сбалансированный набор активов. Их подбор осуществляется портфельным управляющим или задается составом индекса, который рассчитывает международный провайдер. Клиенту не нужно тратить на это драгоценное время.

**— Есть ли в России возможность создания биржевых фондов с активами в евро?**

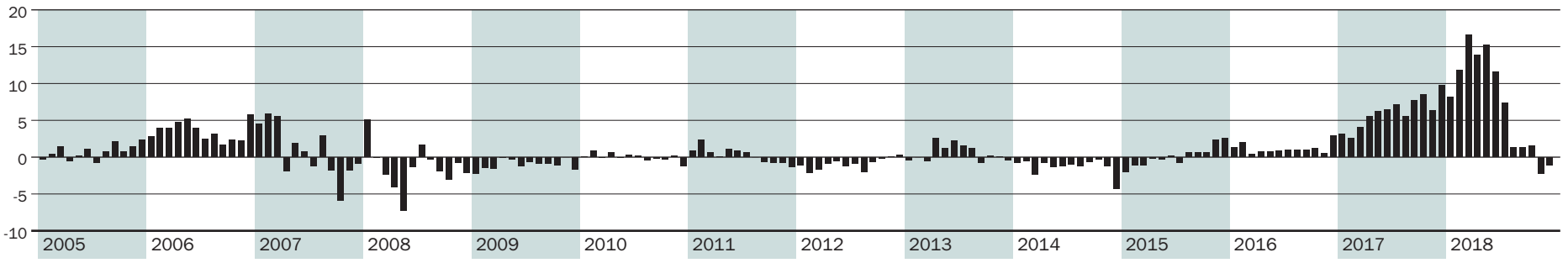
— Регуляторная база не накладывает ограничений на валютность фондов. При этом очевидно, что у инвесторов растет необходимость распределения своих вложений не только между рублем, долларом и евро. С учетом состояния мировой политики и экономики зарождается интерес к валютам других стран, например к юаню. Поэтому мне кажется, что фонды с соответствующими портфелями будут создаваться.

**— Могут ли биржевые фонды со временем вытеснить обычные ПИФы с рынка?**

— Они займут свободную нишу, которая не перекрывалась стандартными продуктами российской инвестиционной индустрии. Пожалуй, впервые за долгие годы на рынке коллективных инвестиций появился действительно принципиально новый инструмент — удобный, интересный и крайне популярный в международной практике.

**КАК МЕНЯЛИСЬ НАСТРОЕНИЯ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ (МЛРД РУБ.)**

Источники: Investfunds, НЛУ.




Впрочем, не все деньги возвращались на депозиты, часть средств перекладывалась в другие категории фондов, в первую очередь фонды акций и смешанных инвестиций. По данным Investfunds, по итогам 2018 года объем вложенных средств в такие фонды превысил 30 млрд руб. По словам начальника управления продаж и маркетинга «Райффайзен Капитала» Константина Кирпичева, инвесторы покупали «накопленную» доходность. Особенно это заметно по фондам широкого рынка акций и фондам сырьевого сектора, которые выросли за прошлый год на17–40%.

### Новый лидер

В минувшем году в рейтинге компаний, занимающихся привлечением средств розничных инвесторов в открытые ПИФы, произошло изменение: многолетний лидер — компании бизнеса «Сбербанк Управление активами» уступили место компаниям бизнеса «ВТБ Капитал Управление активами», которые за минувший год нарастили привлечения почти в девять раз, до отметки в 27,5 млрд руб. Компании бизнеса «Сбербанк Управление активами» тоже увеличили привлечения, но лишь на 2%, доведя их до 25,4 млрд руб. Тройку лидеров замыкает «Альфа-Капитал» с показателем в 14,7 млрд руб.

Высокие результаты привлечений «ВТБ Капитал Управление активами» объяснили созданием единого бизнеса «ВТБ Капитал Инвестиции» на базе управляющей компании и департамента брокерского обслуживания ВТБ. «Для клиентов заработало „единое окно“, что позволило сосредоточиться на создании качественных индивидуальных решений»,— отмечает руководитель департамента брокерского обслуживания банка ВТБ, главный исполнительный директор «ВТБ Капитал Инвестиции» Владимир Потапов. Важную роль сыграло взаимодействие с банковской сетью продаж сегмента «Привилегия», что стало проще сделать после присоединения ВТБ 24 к ВТБ. В результате розничная сеть объединенного банка превысила 1340 отделений. О факторах, способствовавших активизации продаж инвестиционных продуктов, «Деньгам» рассказал заместитель президента — председателя правления банка Анатолий Печатников.

Продажа инвестиционных продуктов через родственные банковские сети остается ключевым каналом продаж для управляющих компаний. Согласно опросу «Денег», на него приходится 50–98% всех привлеченных средств.

### Цифровое будущее

В последние годы все большее значение для продвижения продуктов управляющих компаний приобретают дистанционные каналы продаж. Это не только сайты и личные кабинеты, но и мобильные приложения, маркетплейсы. В «Альфа-Капитале» в 2018 году привлекли посредством цифровых каналов 4 млрд руб., что в шесть раз выше показателя 2017 года. В «ВТБ Капитал Управление активами» привлечения через онлайн-канал за прошлый год выросли на 170% и превысили 600 млн руб., а количество зарегистрированных пользователей увеличилось в 3,5 раза.

В прошлом году в распоряжении российских инвесторов появился новый продукт — биржевой фонд, который можно купить только удаленно (через биржевого брокера). Первый фонд данной категории в сентябре запустил «Сбербанк Управление активами», им стал БПИФ на «Индекс Московской биржи». В декабре «Альфа-Капитал» вывела на Московскую биржу биржевой фонд «Технологии 100», ориентированный на индекс NASDAQ 100. Частные инвесторы с интересом отнеслись к новинкам. По оценкам «Денег», основанным на данных Investfunds, в декабре эти фонды привлекли почти 400 млн руб. и 670 млн руб. соответственно. Это впечатляющий результат для принципиально нового продукта. С начала года «Сбербанк Управление активами» запустил новый биржевой фонд «Индекс Мосбиржи государственных облигаций», который инвестирует в ценные бумаги, входящие в состав одноименного индекса. В ближайшие месяцы «Альфа-Капитал» планирует фонд на индекс S&P 500. Запуск биржевых фондов рассматривают и другие крупные управляющие компании.

Впрочем, в ближайшие годы агентская сеть банка останется ключевым каналом продаж. Причина этого кроется в том, что основной объем средств поступает от начинающих инвесторов, которые плохо знакомы с инвестиционными продуктами, а потому нуждаются в помощи консультантов. Со временем же вклад удаленного канала продаж будет усиливаться. По оценкам «Альфа-Капитала», к 2020 году привлечение более 50% общего числа клиентов должно осуществляться посредством удаленных каналов. «В 2019 году мы продолжаем развивать все каналы продаж, сохраняя фокус на цифровых ресурсах. В том числе за счет реализации удобного способа покупки ПИФ через цифровые ресурсы ВТБ»,— поделился планами Владимир Потапов ●