



Перспективы рынка ETF фондов в России

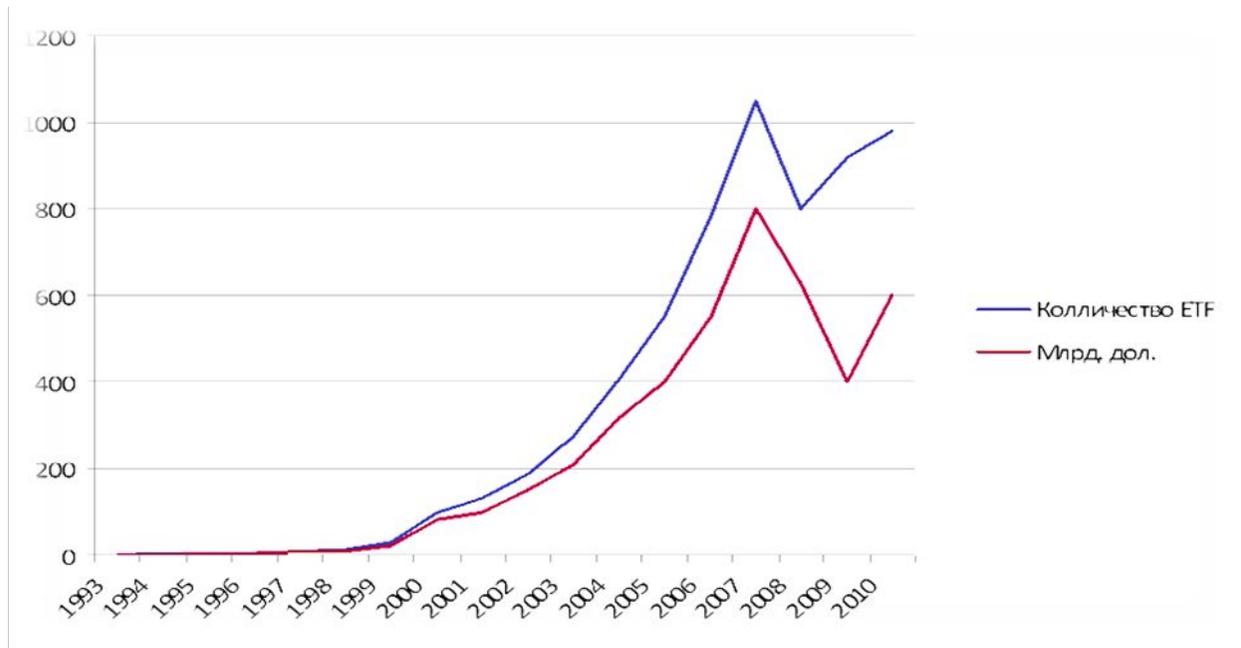
Москва, 1 декабря, Москва Гостиница «Холидей Инн
Москва Сокольники»

Allianz 

РОСНО

Управление Активами

Рынок ETF



Источник: не

известен

Преимущества использования ETF

- высокий уровень диверсификации портфеля;
- точное следование индексу и достигаемая за счет этого возможность для инвестирования в различные рынки и их сегменты, а также использование различных стратегий инвестирования;
- низкие издержки по сравнению с традиционным фондом (плата за управление начинается от 0,2% среднегодовой стоимости активов);
- высокий уровень ликвидности долей ETF, обеспечивающий возможность беспрепятственного входа и выхода из бумаги;
- возможность торговли ценными бумагами ETF как обыкновенными акциями (маржинальная торговля, короткие продажи и т. д.);
- высокая степень защищенности прав и интересов инвесторов, наличие эффективной системы управления рисками и обеспечение жесткого надзора со стороны регулирующих органов;
- наличие льготного режима налогообложения доходов инвесторов от вложений в инвестиционные фонды;
- возможность получения дополнительной прибыли за счет проведения арбитражных операций со стороны крупного участника рынка.

Негосударственным пенсионным фондам

Традиционными крупными инвесторами в биржевые фонды ETF являются пенсионные фонды, перед которыми стоит задача максимальной диверсификации вложений.

В проработке: Предложения НПУ по изменению Федеральный закон от 24.07.2002 N 111-ФЗ -

инвестиционные паи иностранных паевых инвестиционных фондов, в том числе паи (акции, доли) иностранных биржевых инвестиционных фондов (ETF) не более 5%

Что интересно:

- Диверсификация
- Построение долгосрочных индексных стратегий
- Альтернативные инвестиции (ноты, валютные депозиты и пр.)
- Ответ на вопрос: «дайте что-нибудь из иностранных бумаг?»

Страховым компаниям Классика

Для страховой компании первостепенным является вопрос ликвидности и валютной аллокации.

Основным потребительским свойством ETF для страховых компаний является обращаемость на рынке и ликвидность.

Также высок интерес Страховых компаний к альтернативным инвестициям.

Что интересно?

- Диверсификация.
- Приведение активов в соответствие с пассивами (в части валюты).
- Альтернативы инвестирования в золото, нефть, иностранные индексы.
- Повышение ликвидности.
- Создание надстроек к коробочным продуктам (н.п. «Леди за рулем» к ОСАГО и т.д.)

Страховым компаниям Жизни

Страхование жизни с инвестиционной составляющей ([англ.](#) Страхование жизни с инвестиционной составляющей (англ. unit-linked insurance plan) представляет собой гибрид классического накопительного страхования жизни с инвестиционной составляющей в виде активов инвестиционных инструментов, при которой часть портфеля по желанию клиента размещается в более рискованные и потенциально доходные финансовые инструменты (например, [ПИФ](#) Страхование жизни с инвестиционной составляющей (англ. unit-linked insurance plan) представляет собой гибрид классического накопительного страхования жизни с инвестиционной составляющей в виде активов инвестиционных инструментов, при которой часть портфеля по желанию клиента размещается в более рискованные и потенциально доходные финансовые инструменты (например, ПИФ или фонды фондов [ETF](#))

Что интересно?

- Легализация продуктов UL.
- Расширение продуктовой линейки.
- «Бантики»: возможность инвестирования в золото, нефть, иностранные индексы.
- Создание мультивалютных продуктов.
- Создание триггерных продуктов н.п. с «выбором валюты».

Фондам Целевого Капитала

Фонды целевого капитала – молодая растущая отрасль.

Фонды обязаны размещать средства целевого капитала на рынке через управляющую компанию, что является условием формирования ФЦК.

- Длинные деньги с горизонтом 10 лет
- Сравнительно высокая ликвидность
- Диверсификация
- Долгосрочные в т.ч. индексные стратегии.
- Альтернативные инвестиции
- Валютные инструменты

Потенциал рынка ETF (институциональный блок)

| | Всего, млн.руб | Инвест Доля в ETF ETF | Потенциал ETF, млн руб |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Средства пенсионных накоплений | 1 381 736 | | |
| ВЭБ | 1 054 938 | нет | |
| УК | 25 325 | нет 5% | 1 266 |
| НПФ | 301 472 | нет 5% | 15 074 |
| Пенсионные резервы НПФ | 669 448 | Да 20% | 133 890 |
| Страховые компании | 450 000 | нет 5% | 22 500 |
| Страховые компании жизни | 30 000 | нет 5% | 1 500 |
| Эндаумент фонды | 3 500 | Да | |
| | 2 534 683 | | 174 229 |

Контактная информация

Лукин Сергей

Заместитель Генерального директора – Директор по работе с институциональными инвесторами

Альянс РОСНО Управление Активами

115054, г. Москва, Павелецкая пл., д.2, стр. 1

Тел. : +7 495 737-3773,

Факс: +7 495 231-3123

www.allianzrosnowww.allianzrosno_www.allianzrosno.ru

ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами», лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 07109185001000, выдана ФСФР России 08.06.2006г и лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00075, выдана ФСФР России 09.08.2002г.

Все права защищены. Информация, представленная в настоящем документе, предназначена для последующего обсуждения с представителем компании ОАО «Альянс РОСНО Управление активами». Указанные условия являются предварительными и могут быть изменены при заключении сделки. Последующие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применяемым законодательством. Информация, представленная в настоящем документе, предназначена для последующего обсуждения с представителем компании ОАО «Альянс РОСНО Управление активами». Указанные условия являются предварительными и могут быть изменены при заключении сделки.

Последующие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применяемым законодательством.

Напоминаем Вам, что все инвестиции связаны с определенной степенью риска. Наряду с другими существуют финансовые риски, которые представляют собой риски реального ущерба, возникающие при осуществлении финансовых операций. До заключения какой-либо предполагаемой сделки Вы должны самостоятельно оценить все возможные риски и выгоды, юридические и налоговые последствия и свою способность нести эти риски. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Стоимость инвестиционных паев, инвестиционных портфелей в доверительном управлении может как увеличиваться, так и уменьшаться. Государство не гарантирует доходность инвестиций.

ОАО «Альянс РОСНО Управление активами» не дает гарантий относительно абсолютной полноты и точности предоставляемой информации и не отвечает за последствия использования представленной информации. Вся представленная информация не может быть воспроизведена или распространена целиком или частично без письменного согласия ОАО «Альянс РОСНО Управление активами».