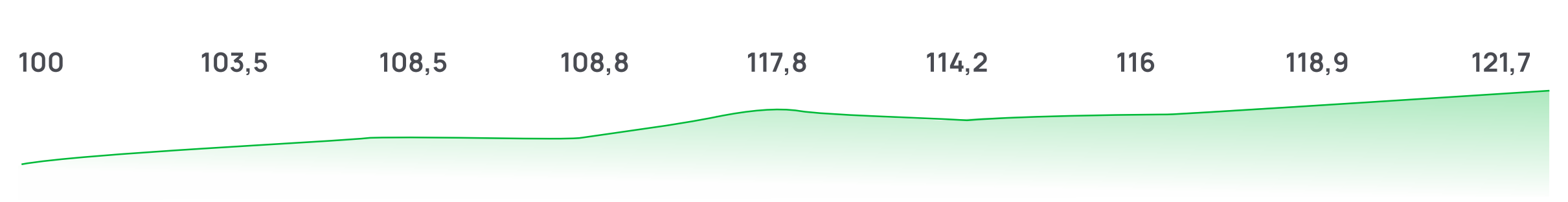
Альфа Капитал

Композитный Индикатор REIMI

Российский
Индикатор
Экономической
Значимости отрасли
Коллективных
Инвестиций

121,7

+2,8П.
К ПРЕД. ПЕРИОДУ



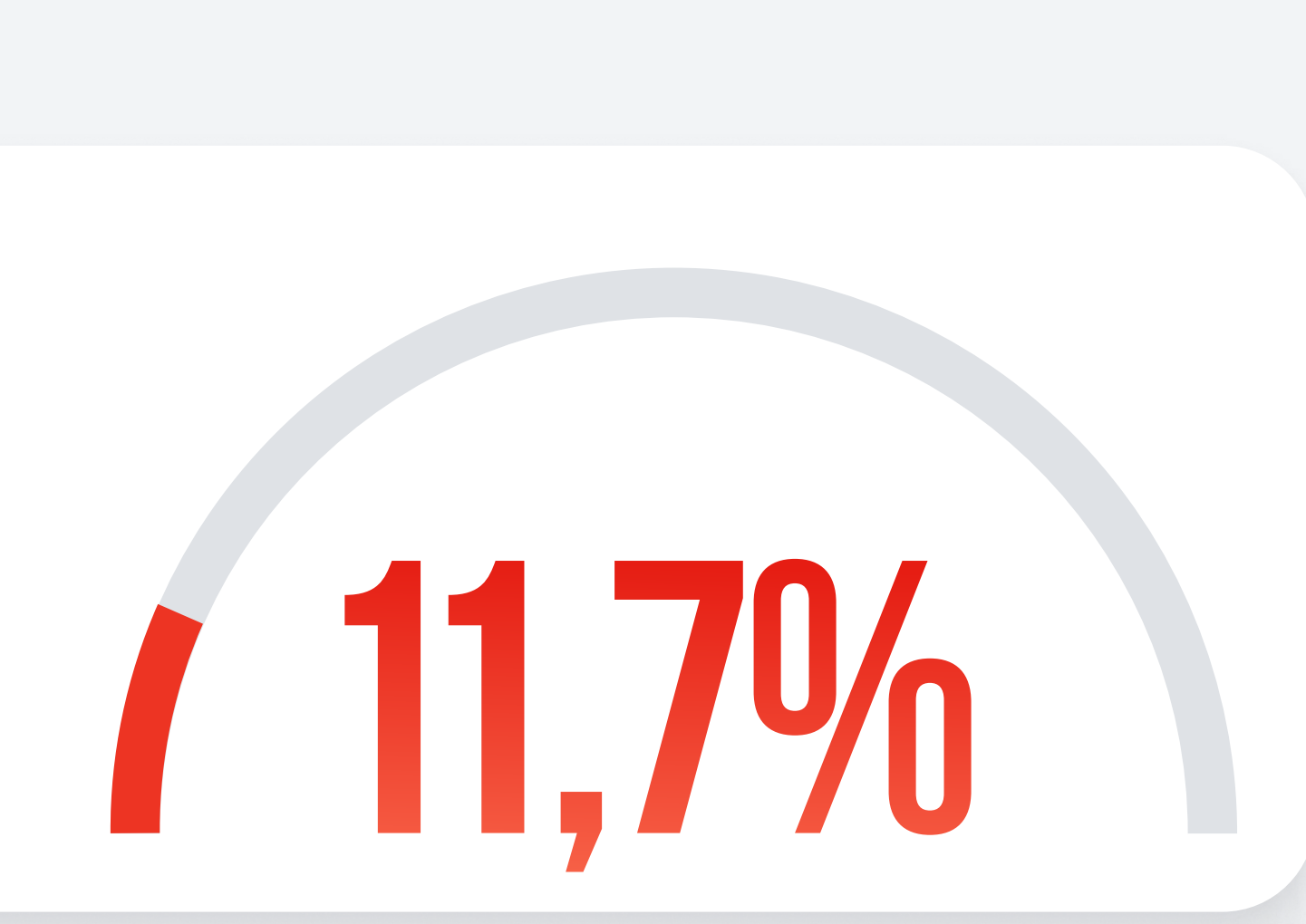
СЧА
25
трлн ₽

ЧИСТЫЙ ПРИТОК
1
трлн ₽

КЛИЕНТЫ
22,5
млн

Макроэкономический вклад

Глубина рынка



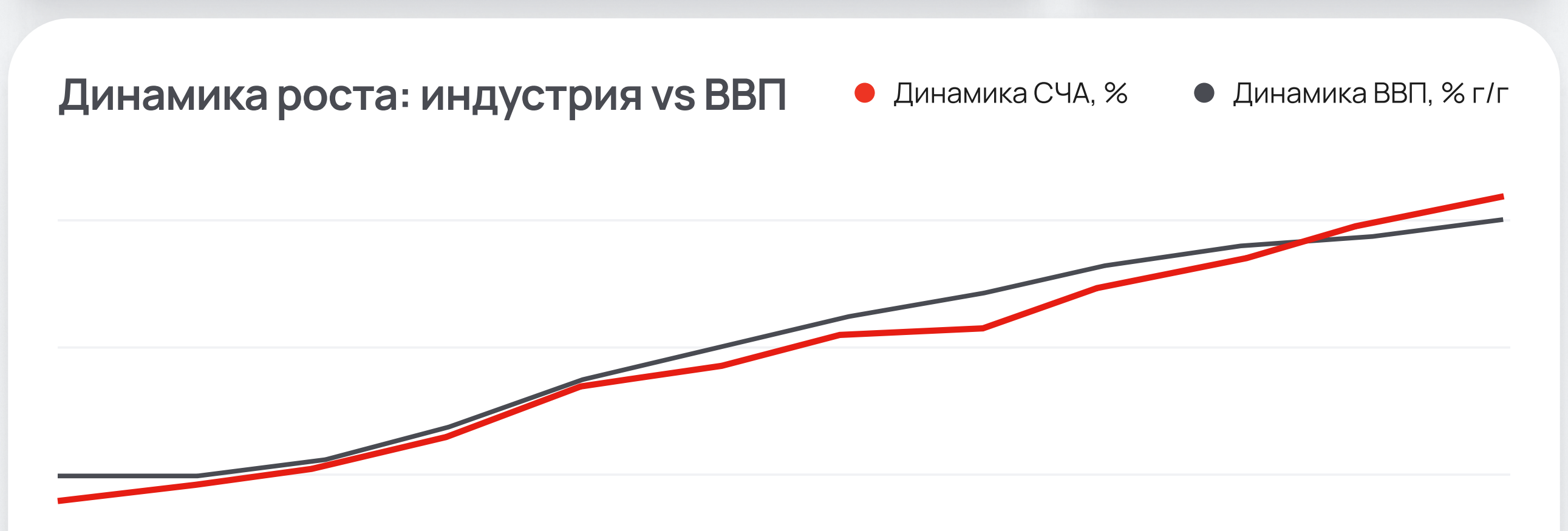
11,7%

Отношение СЧА к ВВП

Валовая добавленная стоимость
151,5
МЛРД ₽
ВДС УК — 1,7%
Фин. сектор: 8 851 млрд ₽

Налоговые отчисления
20,5
МЛРД ₽

Динамика роста: индустрия vs ВВП



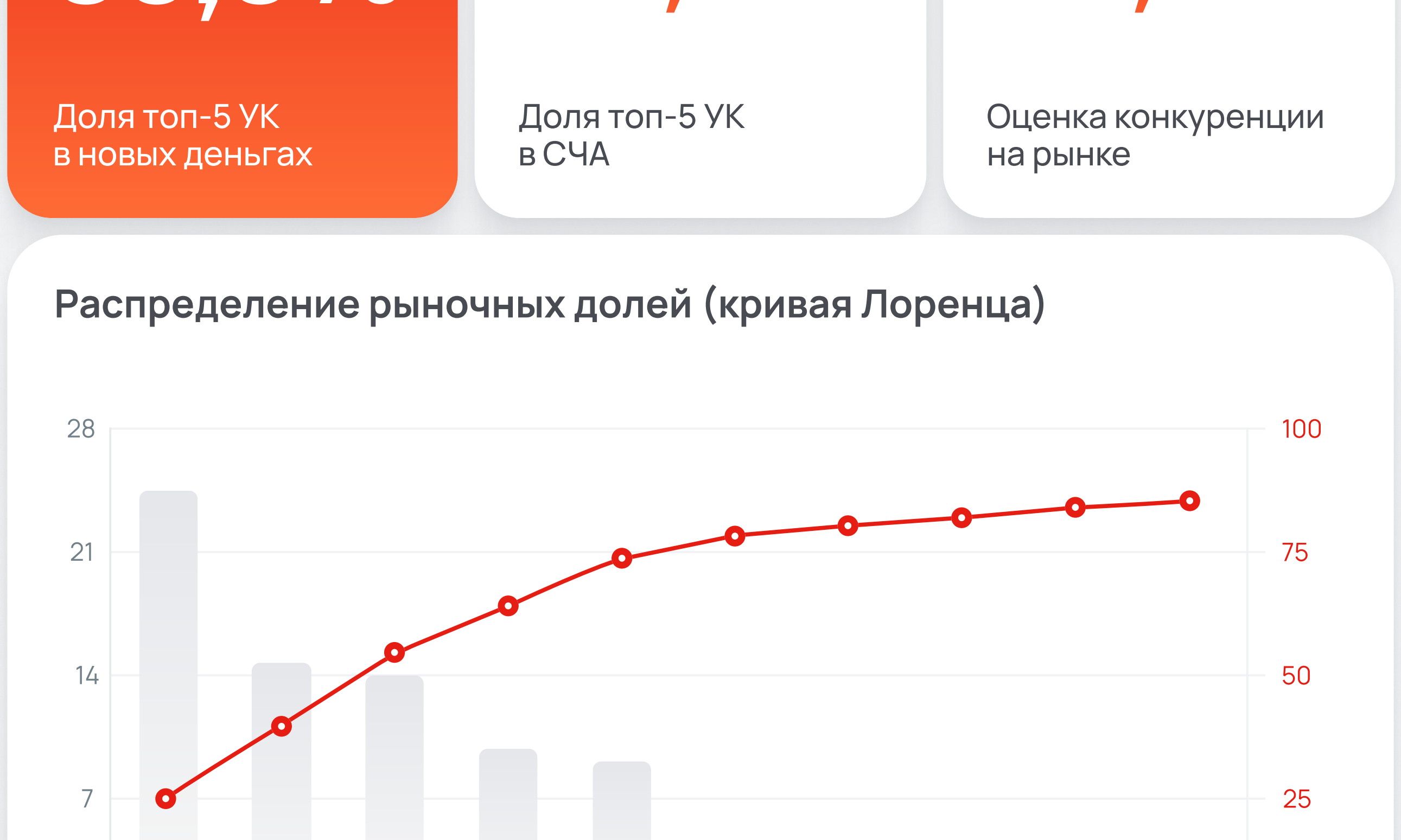
Рыночный ландшафт

Концентрация притока
86,6%
Доля топ-5 УК
в новых деньгах

Концентрация активов
72,2%
Доля топ-5 УК
в СЧА

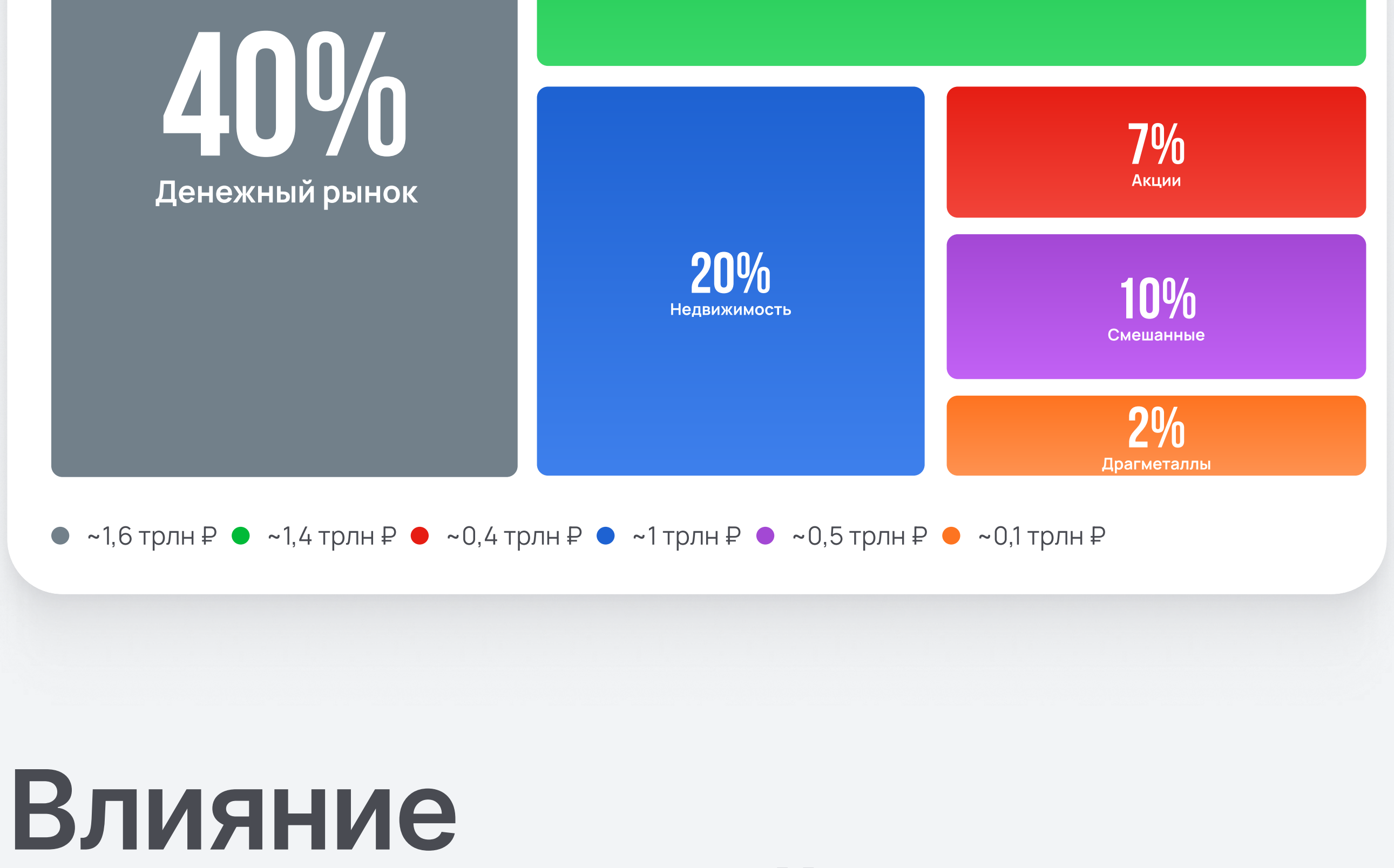
Индекс Херфиндаля-Хиршмана
12,3%
Оценка конкуренции
на рынке

Распределение рыночных долей (кривая Лоренца)



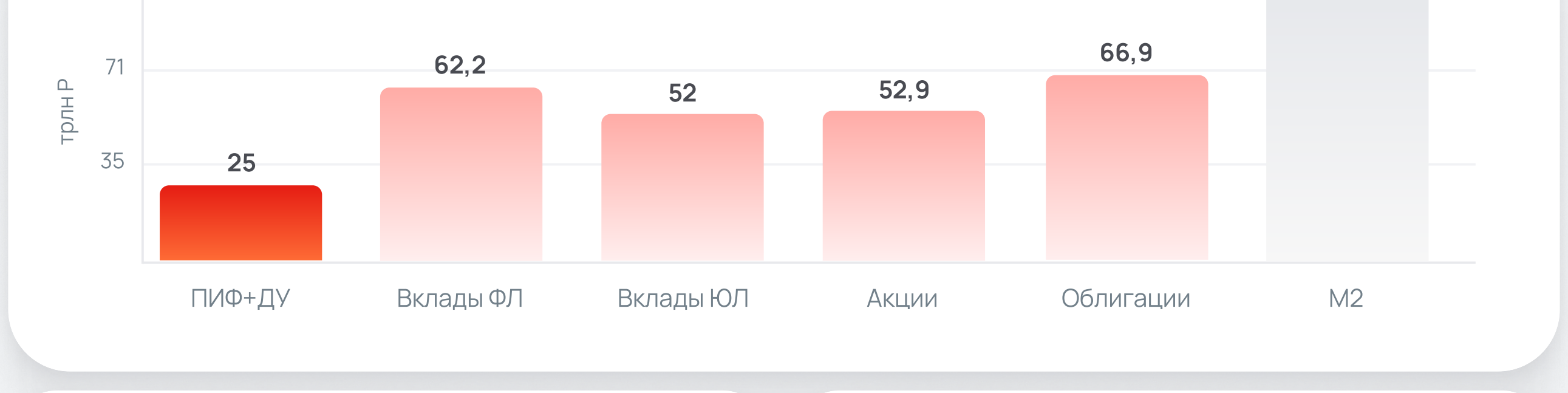
Структура активов индустрии
Агрегированный портфель

ВСЕГО АКТИВОВ
4,9 ТРЛН ₽



Влияние на финансовый рынок

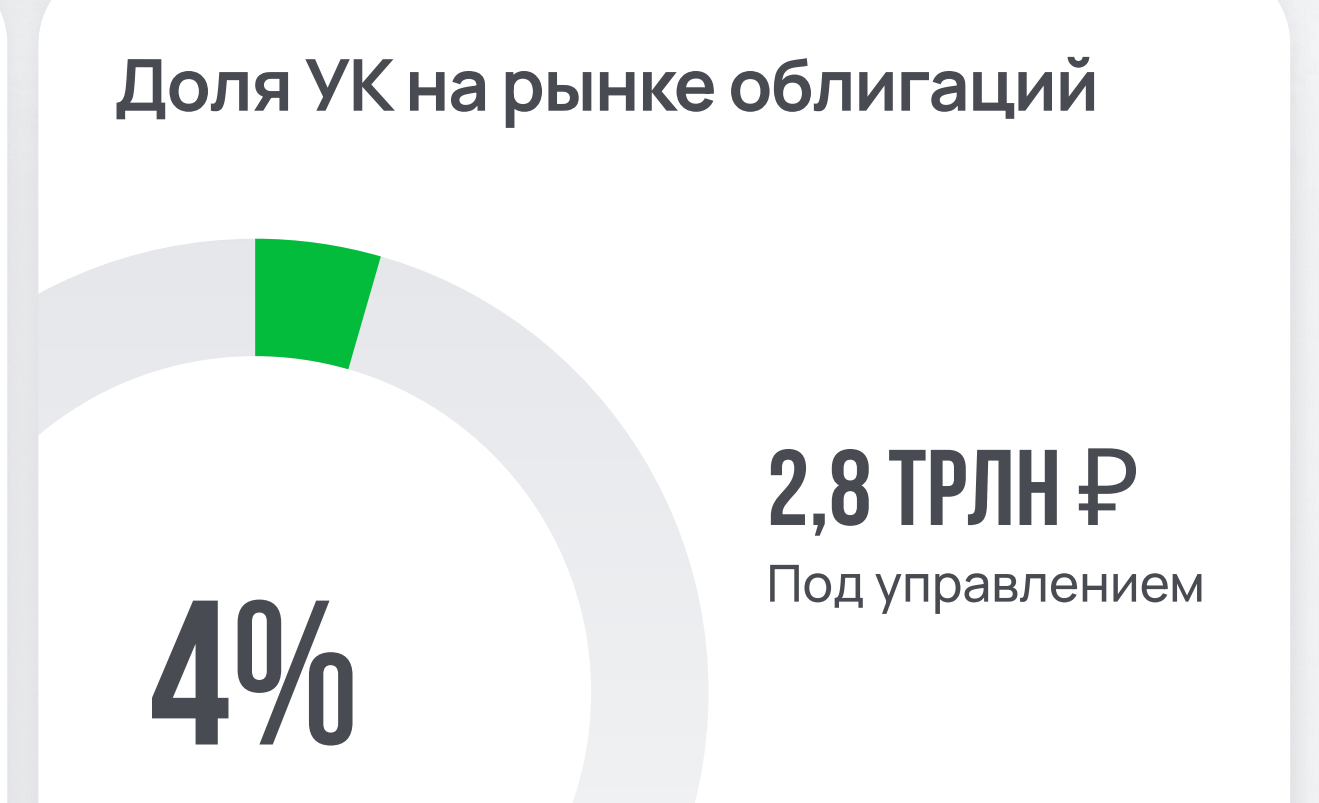
Сравнительный анализ



Доля УК на рынке акций РФ

6,3 ТРЛН ₽
Под управлением

Доля УК на рынке облигаций

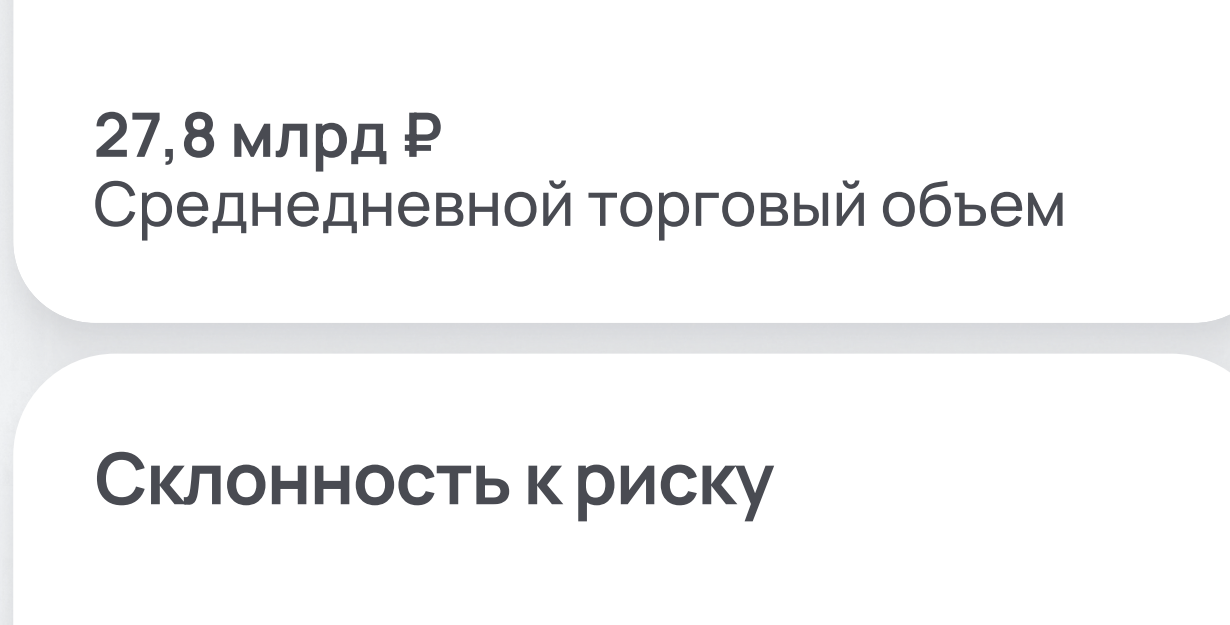


2,8 ТРЛН ₽
Под управлением

Доля в обороте Мосбиржи
24,2%
27,8 млрд ₽
Среднедневной торговый объем

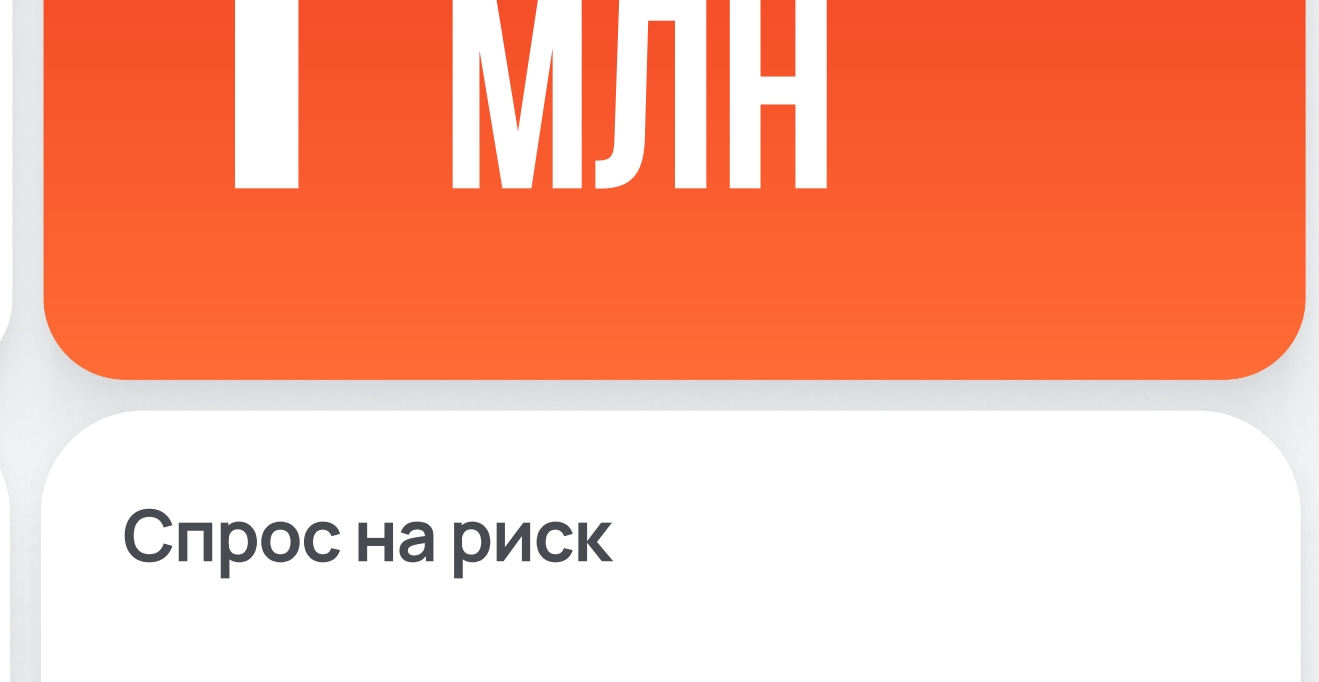
Среднедневное количество сделок
1 МЛН

Склонность к риску



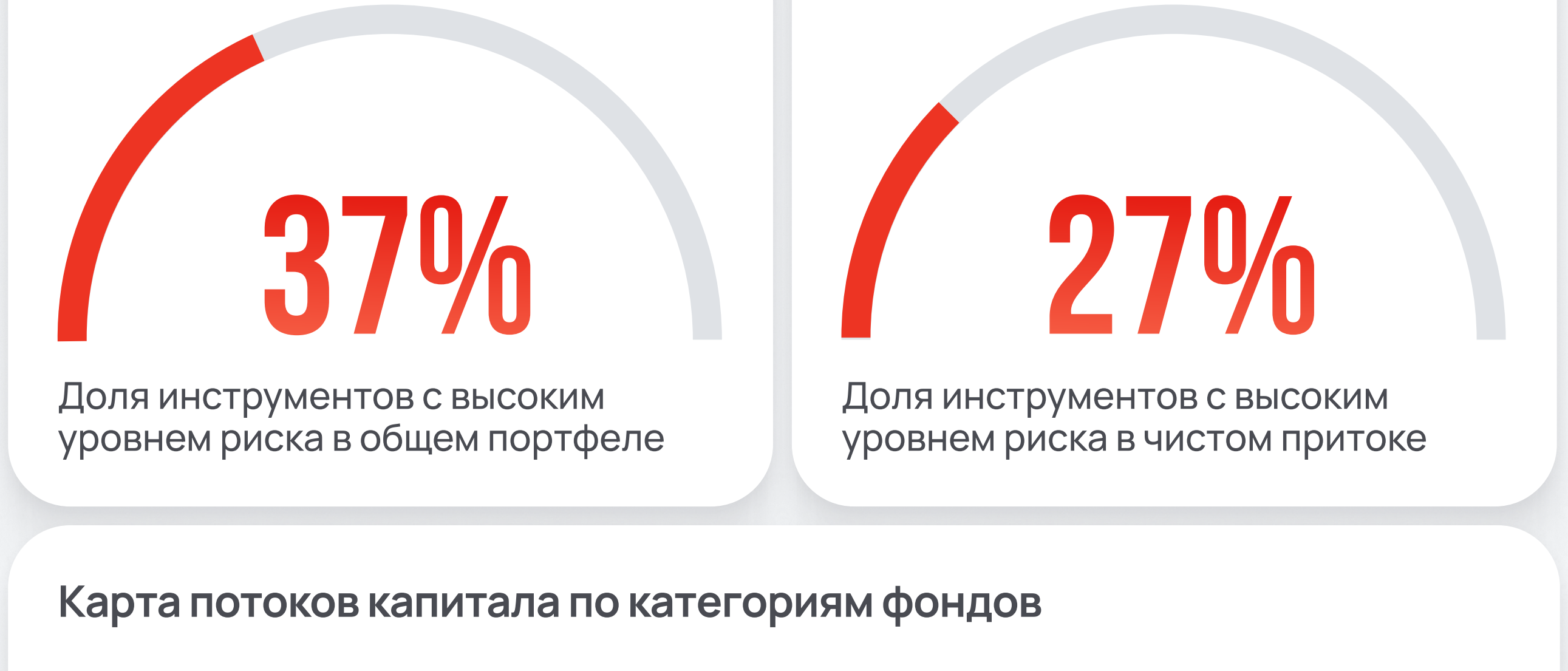
37%
Доля инструментов с высоким уровнем риска в общем портфеле

Спрос на риск



27%
Доля инструментов с высоким уровнем риска в чистом притоке

Карта потоков капитала по категориям фондов



REIMI (Russian Economic Impact of Mutual Investments) — это ежеквартальный индикатор, который показывает состояние отрасли коллективных инвестиций и ее влияние на экономику России. Начальное значение индикатора — 100 пунктов (на 31 декабря 2023 года).

REIMI рассчитывается на основе пяти агрегированных показателей:

- Масштаб и проникновение: стоимость чистых активов (СЧА) и клиентская база российских управляющих компаний, отношение СЧА к ВВП.
- Притоки и вовлечение: нормированный чистый приток и темп роста клиентской базы.
- Влияние на финансовый рынок: доля УК на рынках акций/облигаций и вклад в торговый оборот на бирже.
- Экономический вклад: валовая добавленная стоимость (ВДС) российских УК и доля ВДС УК в финансовом секторе в целом.
- Концентрация и структура: доли топ-5 УК по активам, концентрация по индексу Херфиндаля — Хиршмана и отклонение риск-аппетита совокупного портфеля фондов.

Ключевые показатели индустрии управляющих компаний

Стоимость чистых активов (СЧА) — совокупный объем активов ПИФов и доверительного управления (ДУ) на конец отчетного периода, трлн рублей.

Чистый приток — объем средств инвесторов, поступивших в ПИФы и ДУ за отчетный период, за вычетом оттоков, млрд рублей.

Клиенты — суммарное количество пайщиков ПИФов и инвесторов в ДУ на конец отчетного периода (без учета возможных пересечений), млн человек.

Глубина рынка — отношение совокупной СЧА ПИФов и ДУ на конец отчетного периода к объему ВВП России, рассчитанному за последние четыре квартала, %.

Валовая добавленная стоимость управляющих компаний — оценка вклада отрасли управления активами в экономику, включающая чистую прибыль, расходы на персонал и налог на прибыль, уплаченный российскими УК с начала года, млрд рублей.

Валовая добавленная стоимость финансового сектора — объем валовой добавленной стоимости по виду деятельности «финансовая и страховая деятельность» с начала года, млрд рублей.

Динамика роста — темпы изменения СЧА отрасли в сравнении со «скользящей» динамикой ВВП (накопленным итогом за последний год) на квартальной основе, %

Концентрация притока — доля топ-5 управляющих компаний по размеру активов в общем чистом притоке средств в отрасль с начала года, %.

Концентрация активов — доля топ-5 управляющих компаний по размеру в совокупной СЧА отрасли на конец отчетного периода, %.

Индекс Херфиндаля — Хиршмана (HHI) — показатель концентрации рынка, рассчитываемый как сумма квадратов СЧА УК на конец отчетного периода:

- до 15% — высококонкурентный рынок. На рынке действует множество игроков, ни один из которых не имеет доминирующего влияния на ценообразование или отток/приток ликвидности;
- от 15% до 25% — умеренно концентрированный рынок. Начинает формироваться ядро лидеров. Изменения в стратегиях 3-4 крупнейших компаний начинают напрямую влиять на весь рынок;
- свыше 25% — высококонцентрированный рынок. Рынок контролируется узкой группой компаний, высокие барьеры входа для новых игроков.

Доля управляющих компаний в активах отрасли — доля каждой из 10 крупнейших управляющих компаний в общей СЧА рынка на конец отчетного периода, %.

Накопленная доля в активах отрасли — суммарная доля крупнейших управляющих компаний на конец отчетного периода, рассчитанная накопленным итогом, %.

Структура активов индустрии — агрегированный портфель российских розничных ПИФов с разбивкой по основным типам активов, рассчитанный на конец отчетного периода, %.

Сравнительный анализ влияния на финансовый рынок — сопоставление масштаба активов УК с ключевыми сегментами финансового рынка России на конец отчетного периода, трлн рублей. Включает в себя СЧА российских УК (активы ПИФов и ДУ), вклады физических лиц и юридических лиц, капитализацию российского рынка акций, объем находящихся в обращении облигаций и объем рублевой денежной массы (агрегат М2).

Доля управляющих компаний на рынке акций — отношение объема акций в портфелях ПИФов к общей капитализации российского фондового рынка на конец отчетного периода, %.

Доля управляющих компаний на рынке облигаций — отношение объема облигаций в портфелях ПИФов к общему объему облигаций на конец отчетного периода, %.

Среднедневной торговый объем — среднедневной объем торгов паями фондов на Московской Бирже за отчетный квартал, млрд рублей.

Доля в обороте Московской Биржи — доля торгов паями фондов в общем обороте фондовой секции МосБиржи за отчетный квартал, %.

Среднедневное количество сделок — среднедневное число сделок с паями фондов на Московской Бирже за отчетный квартал, млн сделок.

Склонность к риску — доля инструментов с высоким уровнем риска в общей СЧА розничных паевых инвестиционных фондов на конец отчетного периода, %.

Спрос на риск — доля фондов с высоким уровнем риска в чистом притоке средств в розничные ПИФов за отчетный квартал, %.

Карта потоков капитала — распределение чистого притока средств по категориям фондов и типам инвесторов за отчетный квартал, млрд рублей.

Матрица продуктовых сегментов — сопоставление категорий фондов по объему активов на конец отчетного периода, чистому притоку с начала года и количеству пайщиков на конец отчетного периода.

Тепловая карта доходности — визуализация доходности фондов по классам активов с начала года. Доходность каждой категории фондов рассчитывается на основе изменения стоимости паев соответствующих фондов с начала года по конец периода, которое взвешивается на СЧА фондов.

При подготовке использованы данные Банка России, Росстата, Investfunds и Московской Биржи.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 от 30.11.2004. Информация, содержащаяся в данном информационно-аналитическом материале (далее Материал), не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Представленные в Материале мнения учитывают ситуацию на дату предоставления информации. УК «Альфа-Капитал» не утверждает, что приведенная в Материале информация или мнения верны или приведены полностью. Указанная информация не является исчерпывающей и подготовлена только в информационных и образовательных целях, носит исключительно ознакомительный характер и может быть изменена УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. ООО УК «Альфа-Капитал» не рекомендует использовать Материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения и не дает гарантий или заверений в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования указанной информации. Материал не является призывом к отказу от приобретения услуг/продуктов иных финансовых организаций, банков и прочих организаций и учреждений и не преследует цели формирования негативной деловой репутации иных финансовых организаций, банков и прочих организаций и учреждений и их продуктов. Любые оценки и/или сведения, касающиеся деятельности иных финансовых организаций, банков и прочих организаций и учреждений, выражают субъективную оценку ситуации в соответствии с информацией, легально полученной и доступной на дату подготовки настоящего сообщения. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, телефоны 783 4 783, 8 (800) 200 28 28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» www.alfacapital.ru. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и побуждением к приобретению определенных ценных бумаг и заключению определенных договоров, в том числе являющихся производными финансовыми инструментами.