

**РЕНЕССАНС ИНДУСТРИИ
УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ:
НОВЫЕ ТРЕНДЫ**

ШАГАРДИН ДМИТРИЙ
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР УК «А-КАПИТАЛ»
17 МАЯ 2024

АКТИВЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ И КЛИЕНТЫ

2020

2021

2022

2023

8,8

трлн руб.

13,9

трлн руб.

14,9

трлн руб.

20,9

трлн руб.

5,2

млн чел.

9,5

млн чел.

10,1

млн чел.

13,0

млн чел.

АКТИВЫ ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АКТИВЫ, ТРЛН РУБ. ДОЛЯ, %	2020		2021		2022		2023	
	8,8		13,9		14,9		20,9	
▪ ПАЕВЫЕ ФОНДЫ	2,4	27%	7,0	50%	7,6	51%	12,5	60%
▪ ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	1,5	17%	1,8	13%	1,8	12%	2,4	12%
▪ ПЕНСИОННЫЕ РЕЗЕРВЫ И НАКОПЛЕНИЯ	4,2	48%	4,4	32%	4,7	32%	5,0	24%
▪ РЕЗЕРВЫ И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ	0,3	3%	0,3	2%	0,3	2%	0,4	2%
▪ ПРОЧЕЕ (СРО, ЭНДАУМЕНТЫ, ВОЕННАЯ ИПОТЕКА И Т.Д.)	0,4	5%	0,4	3%	0,5	4%	0,6	3%

ПИФ – ЛОКОМОТИВ ИНДУСТРИИ

АКТИВЫ, ТРЛН РУБ.	2020	2021	2022	2023
ПАЕВЫЕ ФОНДЫ, В Т.Ч.:	2,4	7,0	7,6	12,5
▪ ЗАКРЫТЫЕ	1,6	5,8	6,9	11,2
▪ ОТКРЫТЫЕ	0,67	0,92	0,58	0,78
▪ БИРЖЕВЫЕ	0,09	0,21	0,14	0,37
▪ ИНТЕРВАЛЬНЫЕ	0,05	0,05	0,06	0,2

ЗПИФ – ЛОКОМОТИВ ИНДУСТРИИ

2020

2023

ВСЕ АКТИВЫ ПОД
УПРАВЛЕНИЕМ УК

8,8
трлн руб.

+12,1 трлн руб.

20,9
трлн руб.

АКТИВЫ ЗПИФ

1,6
трлн руб.

+10,9 трлн руб.

12,5
трлн руб.

ЗПИФ. КЛЮЧЕВЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

1

СТРУКТУРИРОВАНИЕ АКТИВОВ

- Консолидация имущества в одном портфеле: денежные средства, недвижимость, доли в уставном капитале компаний, ценные бумаги, депозиты и др. активы
- Сальдирование всех доходов и расходов

2

КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТЬ ВЛАДЕНИЯ

- Отсутствие сведений о владельцах паев в публичных реестрах
- Отсутствие требований по раскрытию информации о деятельности ЗПИФ

3

СПЕЦИАЛЬНЫЙ НАЛОГОВЫЙ РЕЖИМ

- Отсутствие налога на прибыль
- Эффективное реинвестирование доходов

4

НАСЛЕДОВАНИЕ И ПРЕЕМСТВЕННОСТЬ

- Упрощенная процедура распределения и наследования имущества, контроля и прав на доходы между членами семьи

ЗПИФ. ОСОБЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОЙ ЗАЩИТЫ

1

КОНТРОЛЬ ВНУТРЕННИХ РИСКОВ

- **ВОЗМОЖНОСТЬ УЧАСТИЯ В УПРАВЛЕНИИ**

Одобрение сделок и корпоративных действий Инвестиционным комитетом (ИК)

- **НЕЗАВИСИМЫЙ КОНТРОЛЬ СДЕЛОК**

Контроль специализированного депозитария за сделками и операциями УК, соответствия Правилам ДУ Фондом

- **ПРИНЯТИЕ КЛЮЧЕВЫХ РЕШЕНИЙ**

Общее собрание владельцев (ОСВ) инвестиционных паев

- **НАДЗОР БАНКА РОССИИ**

Контроль за деятельностью УК со стороны ЦБ РФ

2

ЗАЩИТА ОТ ВНЕШНИХ РИСКОВ

- **ОБОСОБЛЕННОСТЬ АКТИВОВ**

Юридическое обособление активов в ЗПИФ как от активов, находящихся в прямой собственности, так и от имущества управляющей компании

- **НЕВОЗМОЖНОСТЬ ОБРАЩЕНИЯ ВЗЫСКАНИЯ**

Невозможность обращения взыскания в отношении владельца паев на активы, переданные в ЗПИФ, в силу закона

Возможность обращения взыскания только на принадлежащие владельцу инвестиционные паи

ТРЕНДЫ ИНДУСТРИИ

1 **НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ ДЛЯ
ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ**

2 **ЗАКРЫТЫЕ И ЛИЧНЫЕ ФОНДЫ**

3 **ФОНДЫ НЕДВИЖИМОСТИ**

4 **ЦИФРОВИЗАЦИЯ АКТИВОВ**

ДИСКЛЕЙМЕР

Представленный аналитический и информационный материал (далее и по тексту также – «Материал») подготовлен ООО «УК «А-Капитал» (далее и по тексту также «Управляющий» или «Компания»).

Обращаем Ваше внимание на следующие существенные условия, факты и обстоятельства в связи с Материалом.

Материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.

Управляющий, а равно как и его работник и/или уполномоченный представитель, любым образом предоставляя Материал лицу или лицам (далее и по тексту также «Потребитель Материала»), включая лиц, самостоятельно ознакомившихся с Материалом или получивших любым образом информацию из Материала или связанную с Материалом, не оказывает Потребителю Материала какого-либо инвестиционного консультирования и/или не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций. В случае принятия решения о заключении какой-либо сделки/договора, приобретении (выдаче) инвестиционного пая, такое решение принимается Потребителем Материала, не полагаясь на Материал как на индивидуальную инвестиционную рекомендацию, а исключительно самостоятельно и/или с привлечением сторонних (третьих) лиц, не связанных с Управляющим и не являющихся работниками Управляющего.

Настоящий Материал ни в какой мере: 1) не является рекламой; 2) не носит характер любой оферты (предложения); 3) не имеет в качестве основной цели продвижение каких-либо объектов в виде ценных бумаг и/или производных финансовых инструментов, и/или финансовых услуг, в том числе объектов, информация о которых приведена или содержится любым образом в Материале (далее и по тексту также – «Объект» или «Объекты»); 4) не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов; 5) не включает любых гарантий или обещаний относительно прогнозов или результатов; 6) не направлен на побуждение приобретать, продавать, обменивать или совершать какие-либо сделки с одним или несколькими

Объектами; 7) должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к Управляющему, включая его органы и работников, а также к третьим лицам, включая тех, информация о которых тем или иным образом имеется в Материале.

Вся информация и сведения, содержащиеся в Материале, получены Управляющим из открытых публичных источников, которые Управляющий, по своему усмотрению, рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, а также не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и Управляющий, включая его органы и работников, не делают никаких заявлений и не дают никаких гарантий ни в прямой, ни в косвенной форме относительно достоверности, актуальности или точности Материала и информации. Управляющий, включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) Потребителя Материала, любых третьих лиц, а также за любые убытки и/или за любой ущерб, возникший или могущий возникнуть в связи с любым использованием Материала или информации и/или сведений, размещенных в Материале или связанных с ним дополнительных сведениях и данных, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений как в самом Материале, так и в прочих связанных с ним сведениях и данных.

Любая приведенная в Материале информация может измениться, быть изменена и/или дополнена Управляющим в любое время без предварительного уведомления Потребителя Материала или третьих по внесению в Материал исправлений, изменений и/или дополнений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

Управляющий не дает заверений и гарантий, что Материал предназначен для каждого из его получателей или Потребителей Материала. Каждый Потребитель Материала самостоятельно принимает решение о совершении любого рода сделки или операции, самостоятельно и за свой счет несёт различного рода риски,

включая риск убытков. Понимание Материала и принятие решений о совершении сделок и операций с Объектами требуют или могут требовать от Потребителя Материала соответствующих специальных знаний и/или опыта, а в ряде случаев отнесения или признания Потребителя Материала к квалифицированным инвесторам или отнесения к иному установленному законодательством статусу.

Информация в Материале подвержена влиянию различных рисков, в том числе неопределенности или иных факторов, которые находятся вне пределов контроля Управляющего и возможности точного прогнозирования, вследствие чего заявленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.

Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.

Все существенные условия и данные относительно Объектов, информация о которых содержится в Материале, в большинстве случаев требует более детального изучения, а также необходимости ознакомления с документами относительно каждого конкретного Объекта.

Распространение, воспроизведение и копирование, внесение изменений в материал, не допускается без получения предварительного письменного разрешения ООО «УК «А-Капитал». Управляющий не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц. Вместе с тем, Управляющий не имеет каких-либо обязательств несоблюдением приведенных ограничений.

© 2024 ООО «УК «А-Капитал»