

# БЕРЕГА И ГОРИЗОНТЫ

СОВРЕМЕННЫЕ ПРАКТИКИ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ





Б60  
УДК 338.49(083.94)(084)  
ББК 65.207я6

Автор: Светлана Бик  
Дизайн: Виктория Остапченко

Берега и горизонты. Современные практики управления активами  
Иллюстрированное подарочное издание / Автор С.И. Бик

М.: ООО «Экспертное агентство «Открытые коммуникации»  
2019. 232 с. 42 ил.

Б60 В предлагаемой книге «Берега и горизонты. Современные практики управления активами» исследуются лучшие зарубежные практики отрасли доверительного управления, которая в настоящее время находится в стадии активного поиска нового места и новой концепции развития на рынке финансовых услуг. Чем сегодня владеют управляющие компании? Куда и как они инвестируют? За счёт чего лидеры рынка укрепляют свои позиции в мировых рейтингах? Каким образом сравнительно небольшим компаниям удаётся показывать взрывную динамику роста бизнеса в посткризисный период? Ответы на эти и многие другие вопросы содержатся в книге «Берега и горизонты. Современные практики управления активами».

Книга будет интересна как специалистам финансового рынка, так и широкому кругу читателей, которых увлекает мир больших денег.

УДК 338.49(083.94)(084)  
ББК 65.207я6  
ISBN 978-5-9907264-4-4

© ЗАО «Лидер»







# БЕРЕГА И ГОРИЗОНТЫ

Современные практики управления активами

# СЛОВО ЛИДЕРА

В настоящее время в России отрасль по управлению активами находится в стадии серьёзных преобразований, основными драйверами которых являются очередное фундаментальное реформирование пенсионной системы и развитие индивидуальных форм сбережений граждан. Наряду с этим Банк России проводит жёсткую политику по оздоровлению финансового сектора в целом и повышению требований к управляющим компаниям в частности. Это ведёт к укрупнению игроков и сокращению участников: по итогам последних двух лет порядка 30 управляющих компаний не прошли лицензионные требования регулятора и покинули рынок. В итоге общее количество УК в 2017 году сравнялось с докризисным 2007 годом и составило порядка 300. В то же время, несмотря на заморозку пенсионных накоплений, в сегменте доверительного управления идёт рост суммарного объёма активов в управлении.

По итогам 2017 года в контуре доверительного управления находится почти 8 трлн руб. Примерно половина этого объёма — это пенсионные средства, система управления которыми в очередной раз революционно меняется. В дискуссиях о том, будут ли нужны управляющие компании пенсионным фондам в условиях введения фидуциарной ответственности и изменения порядка выплаты вознаграждения, нередко высказываются самые крайние оценки: в новых условиях пенсионные фонды с управлением активами могут справиться сами. А развитие индивидуальных инвестиционных счетов и формирование индивидуального пенсионного капитала ставят под сомнение перспективы развития коллективных форм инвестирования. Так нужна ли отрасль доверительного управления или её функции перейдут к другим участникам финансового рынка?



# Изменения для развития

Для ответа на этот вопрос мы решили выйти за рамки российского рынка и посмотреть на проблему шире — как развивается отрасль управления активами за рубежом. Сделать срез её актуального состояния стало задачей специального исследования, презентацией которого, по сути, и является книга «Берега и горизонты. Современные практики управления активами». Это издание логично продолжает тематику предыдущей книги «В поисках реального. Активы и стратегии пенсионных фондов».

Результаты проведённого исследования убедительно доказывают, что за рубежом отрасль находится на подъёме. За 10 посткризисных лет суммарный объём активов 500 крупнейших управляющих компаний вырос почти на 30% и превысил \$80 трлн. Под воздействием глобальных трендов в практике управления развиваются новые подходы, инструменты и формы работы. В целом индустрия сумела занять ключевое место на финансовом рынке, и в перспективе спрос на её услуги будет расти. В настоящее время крупнейшие зарубежные управляющие компании являются инициаторами не только нормативных изменений, напрямую касающихся условий работы УК, но и более глобальных социально-экономических новаций, в которых нуждается современное общество.

В период больших преобразований российской отрасли доверительного управления знакомство всех заинтересованных участников с более широким и актуальным контекстом этой темы нам представляется чрезвычайно полезным.

ЗАО «ЛИДЕР»  
Компания по управлению  
активами пенсионного фонда