

Сервис,  
ориентированный  
на ваши цели

УК УралСиб  
на институциональном  
рынке



Юрий Белонощенко

2 апреля 2013 года

# Лидер российского рынка управления активами



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



## УК УралСиб управляет средствами

- 11 открытых и 1 интервального паевого фонда (56 000 счетов) – 12 млрд рублей
- 19 институциональных клиентов, включая ПФР – 22 млрд рублей
- 7 корпоративных клиентов – 9 млрд рублей

## Рыночные позиции УК УралСиб

- Объем активов под управлением – 43 млрд рублей
- Собственные средства – 1,1 млрд рублей
- Лидер в сегменте паевых инвестиционных фондов
- 5-я позиция в рейтинге [Russia's Top 20 Money Managers](#) журнала Institutional Investor
- Высшие рейтинги надежности от НРА и РА Эксперт
- Высшие рейтинги качества управления от РА Эксперт у восьми открытых ПИФов

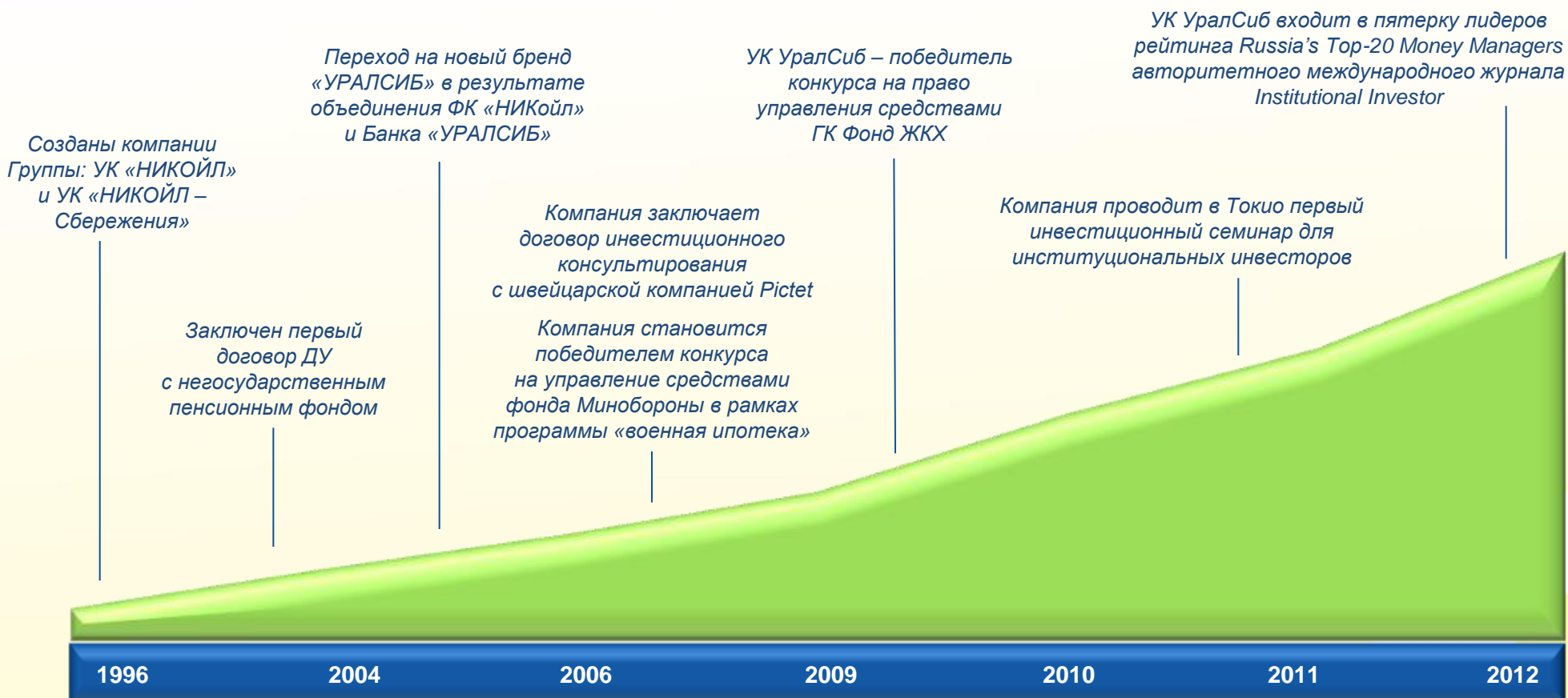
Данные на 28.02.2012

# Более 10 лет на институциональном рынке



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

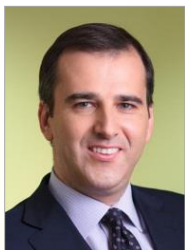


# Средний опыт работы в индустрии – 14 лет



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



## Андрей Успенский

Вице-президент ФК УРАЛСИБ,  
Директор по развитию финансовых видов бизнеса

Андрей Успенский курирует три бизнес-направления Финансовой корпорации УРАЛСИБ – Управление активами, Частный банк и Негосударственный пенсионный фонд. До перехода в ФК УРАЛСИБ А. Успенский с 2010 года занимал должность заместителя генерального директора УК Лидер. С 2008 по 2009 год возглавлял УК Флеминг Фэмили энд Партнерс, с 2002 по 2008 год – УК ПиоГлобал Эссет Менеджмент.



## Юрий Белонощенко

Главный исполнительный директор Управления активами,  
Генеральный директор УК УралСиб

Юрий Белонощенко возглавляет Главную Исполнительную дирекцию управления активами Финансовой корпорации УРАЛСИБ. В сферу его ответственности входят все направления бизнеса, связанные с управлением классическими финансовыми активами. Юрий Белонощенко работает на фондовом рынке с 1997 года. До прихода в УК УралСиб возглавлял УК Номос-Банка, работал в Группе Тройка Диалог и Инвестиционной компании Атон.



## Кирилл Шмидт

Директор по стратегии

До прихода в УК УралСиб Кирилл Шмидт работал в инвестбанке Ренессанс Капитал в должности вице-президента, был заместителем гендиректора УК Номос-Банка, генеральным директором компании FCI Management. До этого работал в подразделении Global Capital Markets в Группе Тройка Диалог, в Ситибанке, в УК Дворцовая площадь и ИК АВК.



## Сергей Григорян

Директор по инвестициям

Сергей Григорян осуществляет общее руководство инвестиционным процессом в УК УралСиб. Пришел в УК УралСиб из УК Номос-Банка, где с июля 2012 года занимал должность директора по инвестициям, а с ноября исполнял обязанности генерального директора. До этого работал директором по инвестициям в УК Pioneer Investments Россия (Группа UniCredit) и управляющим директором в УК Русь Капитал.

# Средний опыт работы в индустрии – 14 лет



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



## Альберт Галимнуров

Директор по работе с институциональными и частными клиентами

Альберт Галимнуров работает на финансовом рынке 16 лет. Свою карьеру в ФК УРАЛСИБ он начал в должности начальника отдела по работе с клиентами Инвестиционного департамента Банка УРАЛСИБ. С 2003 года – руководитель Управления по работе с клиентами Инвестиционного департамента. В апреле 2004 года возглавил Управление финансовых институтов стран СНГ и Балтии Казначейства ФК УРАЛСИБ, а в 2007 году назначен на должность старшего вице-президента, руководителя Управления продаж институциональным инвесторам.



## Ольга Амброжевич

Руководитель управления комплаенс, юридического сопровождения и риск-менеджмента

Ольга Амброжевич отвечает в УК УралСиб за организацию системы комплаенс, внутреннего аудита, управления рисками, а также юридическое сопровождение бизнеса. Входит в Инвестиционный комитет, Комитет по рискам, Комитет по продуктам. Работает в индустрии управления активами в сфере комплаенс, внутреннего аудита и управления рисками с 2002 года. До перехода в УК УралСиб работала в УК Pioneer Investments Россия (Группа UniCredit) и ПюГлобал. В 2002-2003 годах работала в ФКЦБ в управлении регулирования инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг.



## Дмитрий Иванов

Руководитель дирекции инвестиционного консультирования

Дмитрий Иванов возглавляет дирекцию инвестиционного консультирования УК УралСиб с 2007 года и управляет портфелями институциональных инвесторов, пенсионными накоплениями, а также активами открытого фонда смешанных инвестиций УралСиб Фонд Профессиональный.

# Вторая компания на рынке по количеству клиентов



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



## Активы под управлением

- 43 млрд рублей (28.02.2012)

## Клиентская база

- 19 институциональных клиентов
- 7 корпоративных клиентов
- 56 000 клиентов паевых фондов

## Финансовые показатели

- Прибыль за 2012 год – 256 млн рублей\*

## Структура собственников

- Финансовая корпорация УРАЛСИБ – 100%

\* Прогноз

## Структура активов под управлением



# Диверсифицированная и устойчивая бизнес-модель



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



млн рублей	2010	2011	2012
Выручка	790	774	678*
ПИФы и частные клиенты	629	735	546*
Инст. и корп. клиенты	161	39	132*
Чистая прибыль	281	296	256*

\* Прогноз

- Диверсификация бизнеса и доходов УК УралСиб позволяет нам чувствовать себя уверенно даже в трудных условиях на рынке
- В 2011 году УК УралСиб показала самую высокую чистую прибыль среди российских управляющих

Структура доходов\*, 2012 год



# Многолетнее лидерство в сегменте паевых фондов



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



## УК УралСиб – ключевой игрок в сегменте розничных паевых фондов

- Активы в паевых фондах – 12 млрд рублей (на 28.02.2012), доля рынка – 12,3%
- Розничная сеть насчитывает 306 офисов продаж в 132 городах России
- Компания управляет крупнейшим в России фондом акций «УралСиб Фонд Первый» – 414% за 10 лет против 291% Индекса РТС (руб)
- УралСиб Фонд Консервативный (облигации) – один из лучших фондов облигаций за последние 3 года (40,4%, за 2012 год 13,6%)
- УралСиб Золото (запущен в июле 2012 года) – 2-й по объему в своей категории (187 млн рублей)



# Куда движется рынок?



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



- Стагнация фондовых рынков
- Все еще высокая доля акций в структуре розничных активов
- Высокие депозитные ставки
- Отсутствие долгосрочного взгляда у потенциальных клиентов
- Нет предложения комплексного долгосрочного подхода
- Завершение начальной стадии развития дистрибуции через банковские сети
  - Накопленный опыт и культура продаж инвестиционных продуктов
  - Примеры успешного сотрудничества с банками
- Рост спроса на консервативные и альтернативные инструменты (золото)
- Предложение инвестиций на международных рынках

# От выбора фондов – к выбору риск-профиля



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



## Ключевая задача – продвигать идею долгосрочного комплексного инвестирования

- Российский рынок слишком узок для построения по-настоящему диверсифицированных портфелей; не коррелирующих между собой активов практически нет
- Портфели с предсказуемым долгосрочным результатом можно строить только на глобальных активах
- Запуск линейки фондов, представляющих все ключевые глобальные классы активов
- Переход от выбора продуктов к выбору уровня риска и ожидаемой доходности
- Риск-профилирование – основной инструмент продаж
- Усиление собственной команды продаж
- Максимизация продаж через сети текущих банков-агентов (УРАЛСИБ, Ситибанк)
- Привлечение новых агентов из розничных банков, не планирующих развивать собственный бизнес по управлению активами

# Весеннее обновление коллекции фондов



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



## Розничные продукты

- 5 фондов широкого рынка (денежного рынка, облигаций, смешанный, акций, акций 2-3 эшелонов)
- 5 отраслевых фондов (нефтегазовый, металлургия, инфраструктура, финансовый, потребительский)
- Мульти-отраслевой фонд
- Фонд, инвестирующий в золото
- Совместный с Банком УРАЛСИБ продукт «Вклад + ПИФ»
- Совместные с Банком УРАЛСИБ инвестиционные портфели

## Продукты для институциональных и частных инвесторов

- 7 стратегий индивидуального доверительного управления
- Индивидуальные стратегии для конкретных клиентов

## Продукты в иностранных юрисдикциях

- Фонд акций
- Фонд облигаций



Весна-лето 2013

7 новых фондов  
на основе глобальных  
классов активов

# \$1 млрд институциональных активов



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



УК УралСиб – ключевой «рыночный» игрок  
в институциональном сегменте

## Рыночные позиции УК УралСиб

- Институциональные и корпоративные клиенты – 31 млрд рублей (на 28.02.2012)

## Ключевые клиентские сегменты

- 14 негосударственных пенсионных фондов – 17 млрд рублей
- 4 страховые компании – 1 млрд рублей
- Пенсионные накопления ПФР – 4 млрд рублей
- 7 корпоративных клиентов – 9 млрд рублей





## Негосударственные пенсионные фонды

- Потенциальное замедление роста пенсионных накоплений
- Сжатие доли активов, доступных рыночным компаниям
- Усиление конкуренции и консолидация рынка

## Страховые компании

- Накопительное (инвестиционное) страхование жизни в начальной стадии развития
- Незначительная доля «длинных» активов

## Эндаумент-фонды

- Растущий сегмент рынка, который станет значимым через 5-10 лет

## Частные банки

- Сегмент, который мог бы стать заметной частью рынка

# Кто сможет остаться на рынке?



Те управляющие компании, которые смогут...

- Предложить инвестиционную стратегию, решающую задачу клиента
- Выработать совместно с клиентом четкие критерии оценки качества управления
- Сделать инвестиционный процесс строго структурированным и максимально прозрачным для клиента
- Управлять портфелем с максимально предсказуемым результатом
- Обеспечить качественную систему контроля и управления рисками
- Инвестировать в высокий уровень автоматизации инвестиционного процесса и риск-менеджмента

-----

... стать «бенчмарком» (образцом) для других игроков на рынке

# Готовы ли Вы рекомендовать УК УралСиб?



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



- В декабре 2012 года мы провели опрос институциональных клиентов
- Спасибо всем, кто принял в нем участие
- Основной ориентир для нас – показатель Net Promoter Score (NPS) – разница (в процентах от числа участников) положительных и отрицательных ответов\* на вопрос

## В какой степени Вы готовы рекомендовать УК УралСиб?

- Результат составил +9%
- Мы стремимся к уровню +30% – к лучшим мировым практикам
- Мы лишний раз убедились, что клиенты оценивают нас более требовательно, чем нам кажется

+ 10

+ 9

X 8

X 7

- 6

- 5

- 4

- 3

- 2

- 1

\* Положительными считались ответы 9 и 10, нейтральными – 7 и 8, отрицательными – 6 и меньше

# Что мы будем совершенствовать



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



## Основные области совершенствования, озвученные клиентами

- Отсутствие регулярной рассылки аналитических материалов
- Результаты управления портфелем ниже ожиданий
- Недостаточно иллюстративная отчетность по портфелю
- Недостаточно ясные объяснения инвестиционных решений
- Недостаточно оперативное реагирование на пожелания клиента

## Важнейшие качества любой УК, озвученные клиентами

- Доходность, результаты
- Сохранность
- Исторические результаты, track record
- Четкая стратегия управления
- Умение слышать клиента
- Ценовая политика
- Надежность (в комплексе)
- Достаточность капитала

Мы считаем все эти оценки справедливыми и уже работаем над улучшениями

# Что мы можем предложить



УРАЛСИБ | УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



Мы считаем, что есть принципиально важные качества, без которых невозможно работать на институциональном рынке

## 1 Публичная история успеха

- Позиции компании в «публичном» сегменте рынка – паевых фондах

## 2 Надежность и устойчивость компании

- Диверсифицированная бизнес-модель
- Устойчивая доходная база
- Растущий капитал
- Рейтинги надежности

## 3 Продукты, отвечающие задачам клиента

- Успешные продукты, реализующие требуемую инвестиционную стратегию



# Соответствие самым высоким требованиям



УРАЛСИБ

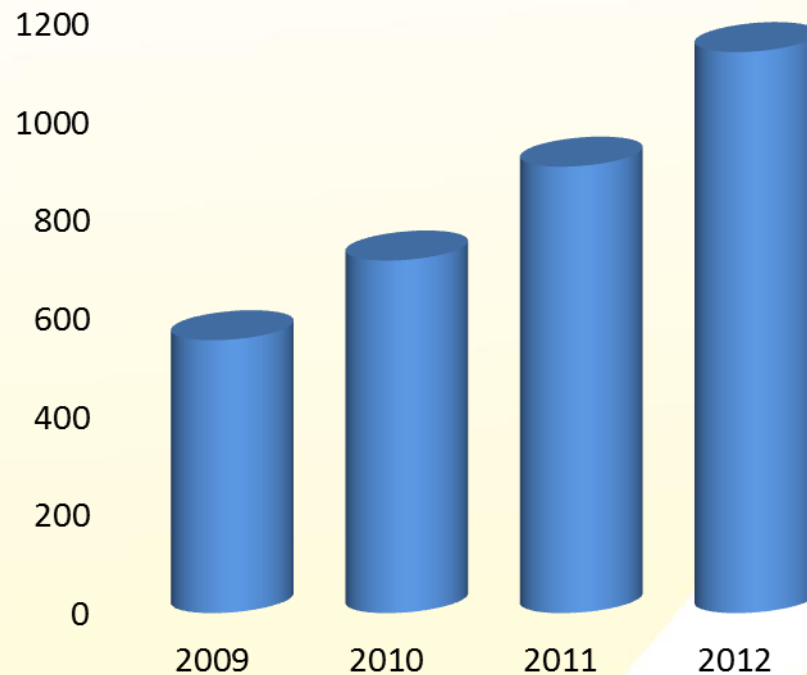
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



## 10 крупнейших УК по объему собственного капитала

Лидер	7 554
Капиталь УА	1 560
Сбербанк УА	1 178
<b>УК УралСиб</b>	<b>1 141</b>
Регион ЭМ	1 097
ТКБ БНП Париба ИП	775
Ингосстрах Инвестиции	566
ВТБ Капитал УА	563
УК Открытие	491
Трансфингруп	408

## Динамика собственного капитала УК УралСиб



Источник: НЛУ, на 29.12.2012

# Лидер среди российских фондов облигаций



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



ПИФ облигаций Консервативный – один из наиболее успешных фондов облигаций под управлением крупнейших российских УК, имеет рейтинг 5\* от InvestFunds.ru

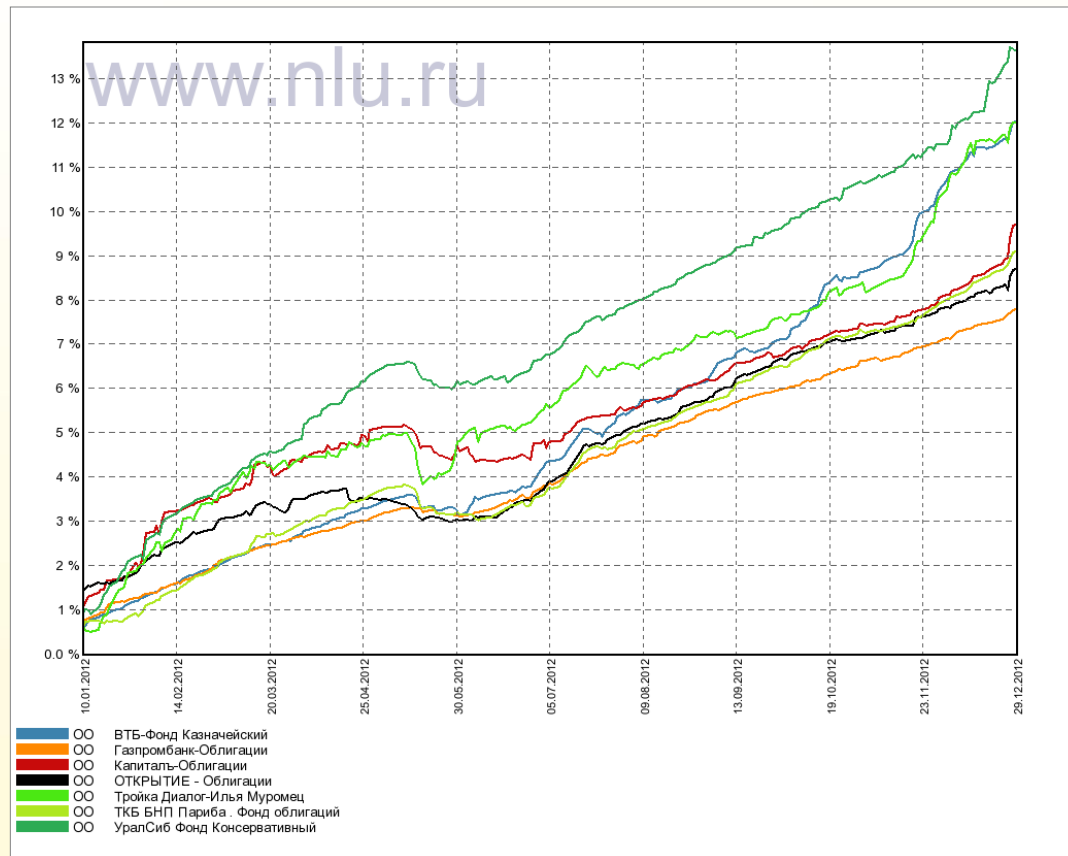


Доходность фонда составила (на 29.12.2012)

за 3 года                    40,44%  
за 1 год                    13,64%



Управляющий портфелем – Алексей Короленко



Доходность ОПИФ облигаций УралСиб Фонд Консервативный на 29.12.2012:  
3 месяца – 3,71%; 6 месяцев – 6,57%; 1 год – 13,64%; 3 года – 40,44%

# Индивидуальная стратегия «Облигации репо»



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



## Инвестиционная цель

- Получение дополнительной доходности (на 2-5% выше) по сравнению с облигациями (депозитами) благодаря проведению сделок репо при сравнительно низком риске

## Основа портфеля

- Облигации высокого кредитного качества, имеющие высокую ликвидность

## Особенности стратегии

- Независимость результата от динамики рынка акций

## Ожидаемая доходность

- 12,0 - 15,0% годовых

УРОВЕНЬ РИСКА



- Дополнительная доходность получается благодаря разнице между доходностью облигаций и стоимостью привлечения дополнительных средств по сделкам репо
- Допустимый объем сделок репо – до 300% объема портфеля



Управляющий портфелем –  
Дмитрий Иванов

# Выйти «за границы» российского рынка



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

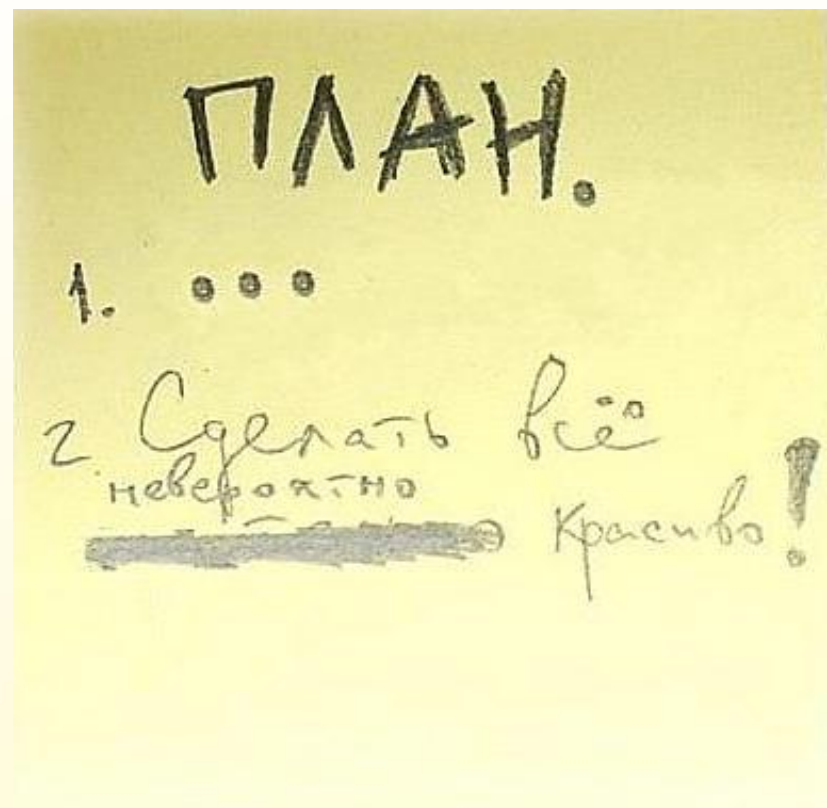


- Во многих странах мира пенсионные фонды инвестируют самостоятельно
- При этом их портфели строятся на паевых фондах
- Российское законодательство не позволяет институциональным клиентам приобретать более 30% иностранных активов, однако...
- Имея фонды во всех ключевых глобальных классах активов, можно формировать более устойчивый портфель с тем же уровнем ожидаемой доходностью, либо более «доходный» при той же волатильности
- В ближайшие месяцы мы будем готовы предложить Вам такие решения





- Расширение линейки консервативных стратегий
- Запуск глобальных портфелей
- Создание регулярного аналитического обзора для институциональных клиентов
- Выработка критериев оценки качества управления (нужна Ваша помощь)
- Совершенствование формата отчетности по портфелю
- Усиление риск-менеджмента
- Дальнейшая автоматизация контроля рисков





## Негосударственные пенсионные фонды

- Внедрение стандартов риск-менеджмента, рекомендованных НАПФ
- Участие в законодательных инициативах
  - Участие в Инвестиционном комитете НАПФ
  - Участие в Совете директоров НЛУ

## Страховые компании

- Разработка стратегий для долгосрочного инвестиционного страхования жизни
  - Защита капитала
  - Участие в росте выбранного рыночного актива
- Разработка опционных стратегий

## Частные банки

- Развитие линейки индивидуальных стратегий доверительного управления
- Разработка совместных продуктов

# Быть «бенчмарком» для рынка



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



- Институциональный бизнес стратегически важен для УК УралСиб
- Для нас большая честь, когда клиенты называют нас одной из самых «пенсионных» компаний
- В ближайшие 3-5 лет мы стремимся
  - войти в Топ-5 управляющих пенсионными активами
  - стать одной из самых «страховых» управляющих компаний
  - стать одной из самых «эндаументных» компаний

Наша главная задача – быть «бенчмарком» для рынка



- Традиция благотворительности ФК УРАЛСИБ насчитывает более 20 лет
- Традиционно благотворительная деятельность ФК УРАЛСИБ направлена на помощь детям, укрепление института семьи, здоровый образ жизни и просвещение

## Благотворительные проекты Управляющей компании УралСиб

- Помощь воспитанникам Рыбновской детской школы-интерната
- Помощь Театру им. Вл. Маяковского в организации празднования 90-летия

## Лидеры корпоративной благотворительности – 2012

### Финансовый сектор

- 1 место – БАНК УРАЛСИБ
- 2 место – Группа АБСОЛЮТ
- 3 место – Дойче Банк

### Топ-10

- АФК Система
- НПК Катрен
- Трансаэро
- Сахалин Энерджи Инвестмент
- Трубная Металлургическая Компания
- РусАл
- Холсим (Рус)
- Мобильные ТелеСистемы
- УК Петропавловск
- БАНК УРАЛСИБ



- Миссия Благотворительного детского Фонда «Виктория» – сохранять, возвращать, создавать опору детям, находящимся в трудной жизненной ситуации
- Фонд опекает детей, живущих в детских домах и школах-интернатах в 45 регионах страны
- Одно из приоритетных направлений работы Фонда – строительство детских деревень, где дети живут семьей со своей мамой – наемным воспитателем – в собственном доме
- Живя в семье, дети участвуют в совместном ведении домашних дел, приобретают навыки самообслуживания
- Сайт Фонда – [www.victoria-foundation.ru](http://www.victoria-foundation.ru)



# Ограничение ответственности



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



Закрытое акционерное общество «Управляющая компания УралСиб». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00037 от 14.07.2000, выдана ФСФР России. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06475-001000 от 05.03.2003, выдана ФСФР России.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. При покупке паев взимаются надбавки, при погашении – удерживаются скидки. Взимание надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления соответствующего паевого инвестиционного фонда. Номер и дата регистрации правил фондов под управлением ЗАО «УК УралСиб» в ФСФР РФ: ОПИФ акций «УралСиб Фонд Первый» – №0029-18610555 от 14.09.1998; ОПИФ акций «УралСиб Фонд Отраслевых инвестиций» – №0030-18610638 от 14.09.1998; ИПИФ акций «УралСиб Фонд Перспективных вложений» – №0031-18610472 от 14.09.1998; ОПИФ смешанных инвестиций «УралСиб Фонд Профессиональный» – №0053-56612554 от 27.04.2001; ОПИФ облигаций «УралСиб Фонд Консервативный» – №0056-56658088 от 06.06.2001; ОПИФ денежного рынка «УралСиб Фонд Денежного рынка» – №2314 от 21.02.2012; ОПИФ фондов «УралСиб Золото» – №2342 от 19.04.2012; ОПИФ акций «УралСиб Металлы России» – №1143-94140753 от 27.12.2007; ОПИФ акций «УралСиб Нефть и Газ» – №1146-94140836 от 27.12.2007; ОПИФ акций «УралСиб Инфраструктура и Связь» – №1142-94140995 от 27.12.2007; ОПИФ акций «УралСиб Энергетическая перспектива» – №1145-94140670 от 27.12.2007; ОПИФ акций «УралСиб Российские финансы» – №1144-94140919 от 27.12.2007.

Заявки на операции с паями указанных фондов могут подаваться ЗАО «УК УралСиб» и/или агенту (агентам) в соответствии с правилами фонда. Чтобы получить подробную информацию о фонде и ознакомиться с его правилами доверительного управления, а также иными документами, предусмотренными действующим законодательством, обращайтесь по телефону (495) 705 9058 или 8 (800) 200 8058, по адресу: 115054, Москва, Космодамианская набережная, д. 52, стр. 5, на сайт компании: [www.uralsib-am.ru](http://www.uralsib-am.ru). Вся необходимая информация раскрывается на сайте управляющей компании и в случае, если это предусмотрено законодательством РФ и правилами доверительного управления, в ленте новостей и публикуется в печатном издании «Приложение к Вестнику ФСФР России».