

ПАЙЩИКИ ВЫБИРАЮТ БЕРЕЖЛИВОСТЬ

С НАЧАЛА 2013 ГОДА РЫНОК КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ХАРАКТЕРИЗУЕТСЯ ПРИТОКОМ СРЕДСТВ ПАЙЩИКОВ. НАИБОЛЬШУЮ ДОХОДНОСТЬ ДЕМОНСТРИРУЮТ ФОНДЫ, ИНВЕСТИРУЮЩИЕ В ТЕЛЕКОМ И ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ. ПРИ ЭТОМ УЧАСТНИКИ РЫНКА ГОВОРЯТ О НЕОБХОДИМОСТИ КАРДИНАЛЬНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ ПРАВИЛ ИГРЫ. ДАРЬЯ СИМОНОВА

Прошедший 2012 год нельзя назвать удачным для рынка коллективных инвестиций. Подавляющее большинство ПИФов продемонстрировало доходность ниже уровня ставок по банковским депозитам, обогнать инфляцию, которая, согласно данным Росстата, составила 6,6%, смогли 136 крупных фондов (стоимость чистых активов которых составляла не менее 10 млн рублей).

Наталья Белова, эксперт по рынку коллективных инвестиций и негосударственному пенсионному обеспечению отдела Investfunds IA Cbonds, говорит, что лучшими по итогам 2012 года оказались фонды потребительского сектора. «Первое место занял фонд „Тройка Диалог — Потребительский сектор“ („Сбербанк Управление активами“) с доходностью +26,97%. Вторым оказался „Альфа-Капитал Потребительский сектор“ („Альфа-Капитал“), результат которого не намного хуже: +26,8%. Доходность фондов обеспечили в основном акции компаний-ритейлеров, также можно отметить высокую роль фармацевтического сектора, компаний агропромышленного комплекса. Среди активов фонда „Тройка Диалог — Потребительский сектор“, показавшего наилучшую динамику за 2012 год, были бумаги таких компаний, как „Соллерс“ (+123%), „Магнит“ (+69,4%), „Протек“ (+66,3%), „Авангард“ (+61%), „Дикси“ (+38,8%) и „М.Видео“ (+33,9%). Третьим стал открытый фонд облигаций „Промсвязь Облигации“ („Промсвязь“) с годовой доходностью +23,34%. В целом консервативные фонды показали очень неплохие результаты — средняя доходность равна 8,43%, что сопоставимо со ставкой банков первой десятки, тогда как средняя доходность ПИФов, ориентированных на акции, составила всего 1,47%. Наиболее интересными инструментами среди облигаций были ОФЗ и евробонды (доходность последних за год превысила 20% в долларах). Рынок рублевых облигаций также сумел опередить рынок акций и инфляцию», — говорит она.

По данным Investfunds IA Cbonds, внизу таблицы оказались фонды электроэнергетики — паи большинства из них подешевели на 10–20%, в плюсе остался только «ТКБ БНП Париба — Российская электроэнергетика» («ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс»), годовая доходность которого составила 0,46%. Подвели своих вкладчиков и ПИФы, ориентированные на металлургию и машиностроение, — только три фонда из двенадцати закрылись выше нулевой черты, ставший лучшим в категории «Стоик — Металлургия и машиностроение» (БФА) заработал 7,27%.

«Размер оттока из фондов акций за 2012 год составил 10,52 млрд рублей. Фонды облигаций сумели привлечь практически сопоставимую сумму — они пополнились на 10,28 млрд рублей. Однако



АЛЕКСАНДР КОРЖКОВ

ПАЙЩИКИ НАКОНЕЦ-ТО ПЕРЕСТАЛИ УБЕГАТЬ СО СВОИМИ ДЕНЬГАМИ ИЗ ФОНДОВ, НО ПРОДОЛЖАЮТ ВЫБИРАТЬ ЗАЩИТНЫЕ МЕХАНИЗМЫ ДЛЯ СБЕРЕЖЕНИЯ СВОИХ СРЕДСТВ

необходимо отметить, что речь вряд ли может идти о рыночном привлечении, так как 9,84 млрд рублей из указанной суммы были внесены в ОПИФ „Резервный“ („Доверительная инвестиционная компания“). Клиенты фонда связаны с АФК „Система“, — констатирует госпожа Белова.

Елена Зубрева, региональный руководитель подразделения «Открытие Премии» по СЗФО филиала «Петровский» банка «Открытие», рассказывает, что с 2009 года темпы роста количества ПИФов замедлились, кроме того, сократилась численность открытых фондов, традиционно ориентированных на розничных инвесторов. «Вместе с тем количество закрытых ПИФов выросло почти на 8%. Фонды этого типа на российском рынке коллективных инвестиций являются наиболее распространенными и составляют около 70% от общего количества ПИФов», — констатирует она.

ПАЙЩИКИ ДЕМОНСТРИРУЮТ КОНСЕРВАТИЗМ Инфляция за первые девять месяцев 2013 года составила 4,7%. Индекс ММВБ снизился с 1474,72 (28.12.2012) до 1462,82 (30.09.2013), показав –0,8%.

По словам госпожи Беловой, серьезная «просадка» наблюдалась в середине июня, когда значения индекса опускались ниже отметки 1300 пунктов. «Однако к концу третьего квартала ситуация выравнивалась. При этом 206 крупных розничных фондов за этот период сработали лучше индекса; 108 фондов обогнали инфляцию. Сейчас у нас есть возможность говорить не об оттоке, а о притоке средств на рынок коллективных инвестиций. С начала 2013 года в открытые ПИФы поступило 14,91 млрд рублей; правда, из интервальных фондов вывели 528,71 млн рублей. Розничные фонды акций совокупно потеряли 5,3 млрд рублей, зато фонды, ориентированные на облигации, принесли 21,1 млрд рублей. В условиях высокой волатильности на рынке пайщики выбирают консервативные, защитные инструменты», — говорит она.

Ирина Ступакова, аналитик ЗАО «УК „Солид Менеджмент“», говорит, что в сентябре 2013 года, впервые за год, был зафиксирован отток средств в размере 678 млн рублей. «Сейчас инвесторов интересует прежде всего сбережение своих средств. Таким образом, инвесторы предпочитают открытые фонды облигаций: только за третий квартал 2013 года в них было привлечено более 3,1 млрд рублей», — говорит она.

Константин Кирпичев, начальник департамента продаж и маркетинга УК «Райффайзен Капитал», указывает на то, что в целом рост рынка за январь — сентябрь 2013 года составил 0,8%.

«Приток средств в ПИФы длится уже много месяцев, причем пайщики отдают предпочтение фондам с консервативны-