

Итоги июля

Анализ работы паевых инвестиционных фондов
за период с 30 июня по 31 июля 2015 года

Автор обзора: Капитан Иван

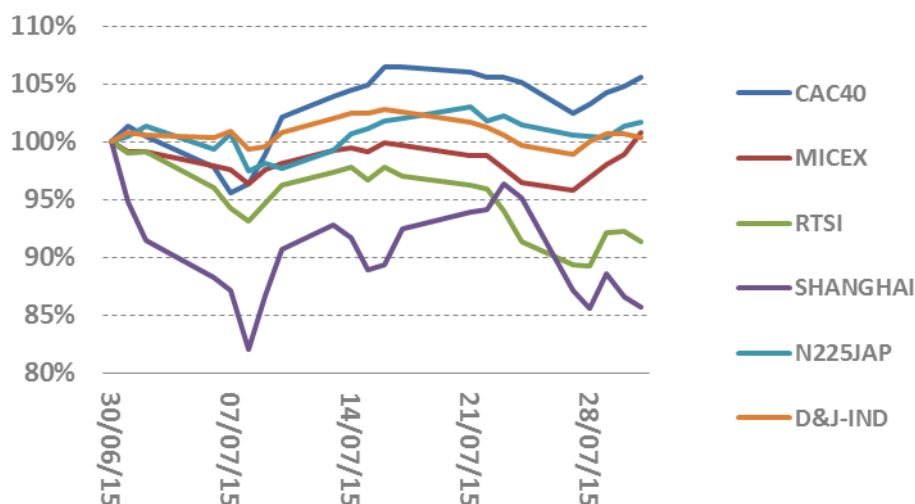
“Пайщики вновь выводят средства из отечественных
ПИФов...”

“Фонды фондов – лидеры доходности в июле...”

“Внимание регулятора приковано к структурам Анатолия
Мотылева...”

Итоги месяца. Мировые рынки

Рис.1 Динамика индексов PТС, ММВБ, Dow Jones, CAC40, NIKKEI 225 и Shanghai composite за период 30.06.2015 – 31.07.2015



Большая часть ключевых мировых индексов смогли завершить июль “в ноль” или чуть-чуть вырасти. Лишь отечественный валютный индекс PТС и китайский Shanghai composite достаточно сильно просели (на 8,63% и на 14,34% соответственно).

Американским индикаторам помог выход положительной макроэкономической статистики, в частности, данных по ВВП, расходам домашних хозяйств, уровню безработицы и числу занятых.

В Европе основным ньюсмейкером для инвесторов снова стала Греция, которая, после неудачного для кредиторов Эллады референдума, все-таки заключила с ними соглашение, на условиях даже еще более жестких, чем те, о которых проводился референдум.

Серьезное влияние на российский финансовый рынок оказало снижение стоимости нефти. Так, стоимость барреля нефти марки Brent в июле снизилась с 63,14 долларов до 51,85 долларов (на 17,82%).

В Китае власти и регуляторы в дополнение к снижению ставок пытаются остановить рецессионные процессы, вызванные перегревом местного фондового рынка, запретом на продажу акций

Китайские власти ищут выход из сложившейся ситуации

мажоритарных акционеров, на проведение первичных размещений. Несмотря на эти меры, в конце месяца китайский рынок допустил серьезный провал (до 8,5% за день) на волне опасений китайских частных инвесторов о дальнейшем снижении экономики.

Итоги месяца. Коллективные инвестиции

Табл. 1. Привлечение средств открытыми паевыми инвестиционными фондами за период 30.06.2015 – 31.07.2015, руб.

Категория	Привлечение, руб.
Фонды акций	-2 032 198 503
Фонды облигаций	-57 471 570
Фонды смешанных инвестиций	-2 964 034
Фонды денежного рынка	108 926 677
Индексные фонды	-41 206 051
Фонды фондов	1 385 613 829
Всего	-639 299 653

Июлю не удалось повторить “успех” июня

Вот уже 19 месяцев подряд, то есть с декабря 2013-го года с перерывом в прошлом месяце (привлечение ОПИФ в июне 2015: +155,5 млн. рублей) в сегменте открытых паевых инвестиционных фондов наблюдается совокупный отток в целом по данному типу ПИФов. Совокупный отток за данный период (31.12.2013 – 31.07.2015) составил более 39,8 млрд. рублей или 35% от СЧА на начало периода (113,2 млрд. рублей). Больше всего это коснулось открытых фондов облигаций: отток из фондов данной категории составил около 34,7 млрд. рублей. Также пайщики выводили средства из фондов акций: -12 млрд. рублей и индексных фондов: -1,23 млрд. рублей. Категориями открытых паевых инвестиционных фондов, испытавшими на себе приток средств, стали фонды фондов (+5,9 млрд. рублей), фонды смешанных инвестиций (+2,1 млн. рублей) и фонды денежного рынка (+150 млн. рублей).

Интерес пайщиков к фондам денежного рынка объясняется не самой удачной конъюнктурой на проходящем продолжительную фазу коррекции отечественном рынке акций. Вложив средства в фонды денежного рынка, клиент управляющей компании может

рассчитывать на минимальную, но все же положительную доходность, которая, фактически, гарантирована особенностями инвестиционной политики фондов данной категории. Популярность фондов фондов также объясняется желанием пайщиков избежать рисков вложений в отечественные ценные бумаги. Большинство фондов фондов, которые пользовались популярностью в этот период, ориентированы на зарубежные рынки.

Привлечение средств в июле примерно повторяет картину последних девятнадцати месяцев: популярностью пользуются фонды денежного рынка (+109 млн. рублей) и фонды фондов (+1,39 млрд. рублей). В июле отток средств произошел из фондов акций -2 млрд. рублей), фондов облигаций (-57 млн. рублей), индексных фондов (-41 млн. рублей) и фондов смешанных инвестиций (-3 млн. рублей).

Таким образом, в июле по всем категориям открытых паевых инвестиционных фондов был зафиксирован совокупный приток средств объемом в 639 млн. рублей.

Всего положительное привлечение объемом 2,49 млрд. рублей в июле показали 150 из 373-х фондов. Из них одному удалось привлечь более 1 млн. рублей, пяти более 100 млн. рублей и 24-м фондам более 10 млн. рублей.

Отток средств из 223-х фондов составил почти 3,6 миллиарда рублей. Отток объемом более 1 млрд. рублей и более 100 млн. рублей испытали 1 и 7 фондов, соответственно.

Популярностью пользуются фонды с защитной и консервативной стратегией

Табл. 2. Динамика стоимости чистых активов открытых паевых инвестиционных фондов за период 30.06.2015 – 31.07.2015, руб.

Категория	Открытые	Интервальные	Всего
Фонды акций	-1 402 864 779	79 728 873	-1 323 135 906
Фонды облигаций	987 978 619	0	987 978 619
Фонды смешанных инвестиций	396 407 212	59 780 000	456 187 212
Фонды денежного рынка	132 014 714	0	132 014 714
Индексные фонды	-9 504 940	0	-9 504 940
Фонды фондов	2 143 112 219	0	2 143 112 219
Фонды товарного рынка		-60 208 811	-60 208 811
Всего	2 247 143 046	79 300 062	2 326 443 108

Розничные фонды за год “уменьшились” на 1,7%, но при этом “выросли” а месяц на 2,4%

Совокупная стоимость чистых активов открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов на конец июля 2014 года составила 101,3 млрд. рублей, а на конец июля текущего года 99,5 млрд. рублей, то есть за год снизилась на 1,7%. При этом, падение стоимости чистых активов произошло за счет открытых фондов (-1,9 млрд. рублей или -2,8%), тогда как интервальные фонды выросли в объеме (+148 млн. рублей или +2,3%). Категориями публичных (открытых и интервальных) паевых инвестиционных фондов, которые за год смогли продемонстрировать рост стоимости чистых активов, стали фонды фондов (+9 млрд. рублей или +164%), фонды смешанных инвестиций (+4 млрд. рублей или +48,6%), интервальные фонды акций (+564 млн. рублей или 20,3%) и интервальные фонды фондов (+1,1 млрд. рублей или +20,9%). Это связано как с ростом стоимости активов, находящихся под управлением фондов данных категорий, так и с популярностью их у пайщиков, что позволило им привлечь значительный объем средств.

По сравнению же с прошлым месяцем совокупные активы под управлением публичных фондов выросли на 2,36 млрд. рублей или на 2,4%.

В июле отрицательную динамику СЧА продемонстрировали три фонды акций (-1,3 млрд. рублей), индексные фонды (-9,5 млн. рублей)

и фонды товарного рынка (-60 млн. рублей). Наибольший рост СЧА по итогам месяца продемонстрировали фонды фондов (+2,14 млрд. рублей или +17,2%).

СЧА 26-ти (в прошлом году 25-ти) фондов оценивается более чем в 1 млрд. рублей. У 125-го (в прошлом году у 131-го) ПИФа чистые активы составляют более 100 млн. рублей. СЧА 312-ти паевых фондов оценивается более чем в 10 млн. рублей.

Табл. 3. Средняя доходность открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов по категориям за период 30.06.2015 – 31.07.2015

Категория	Открытые	Интервальные
Фонды акций	2,78%	2,47%
Фонды облигаций	3,19%	Не существует сформированных фондов данной категории и типа.
Фонды смешанных инвестиций	3,41%	2,17%
Фонды денежного рынка	1,02%	Не существует сформированных фондов данной категории и типа.
Индексные фонды	1,76%	Не существует сформированных фондов данной категории и типа.
Фонды фондов	5,90%	н/д
Фонды товарного рынка	Не предусмотрены законодательством	-3,02%

Большинство пайщиков в июле увидели рост цены своих паев

В июле положительная доходность была продемонстрирована большинством открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, невзирая от стратегии инвестирования. Лишь одна категория публичных ПИФов продемонстрировала по итогам месяца в отрицательный результат, а именно интервальные фонды товарного рынка (-3,02 %). Наибольшую среднюю доходность по категории продемонстрировали открытые фонды фондов (5,90%). Одной из причин этого стало ослабление рубля по отношению к иностранным валютам, что оказало поддержку котировкам паев фондов фондов,

ориентированных на инвестирование в активы, номинированные в долларах или евро.

Средняя доходность открытых и интервальных фондов акций по итогам месяца в оказалась на уровне 2,78% и 2,47% соответственно. Также “в зеленой зоне” июль закончился для открытых и интервальных фондов смешанных инвестиций (+3,41% и +2,17%), ОПИФ облигаций (+3,19%), денежного рынка (+1,02%) и индексных ОПИФ (+1,76%).

Фондам, вошедшим в десятку лидеров по доходности, удалось прирасти в цене на 9,6%-11,3%. Доходность пяти фондов, замыкающих рэнкинг, составила от -3,82% до -7,75%.

Всего преодолеть “нулевую планку” удалось 334-м фондам из 398-ми.

События месяца

Аннулированы лицензии:

1. Аннулирована лицензия «АМК Финанс»
2. Аннулирована лицензия «Ривер Менеджмент»

Прекращены фонды:

1. ЗПИФн «ДОМ БУДУЩЕГО» под управлением УК «ДА Капитал»;
2. ЗПИФк «Инвестиционный доход» под управлением УК «Универ Менеджмент»;
3. ЗПИФн «ПИК Ритейл 4» под управлением УК «Тринфико Пропети Менеджмент»;
4. ЗПИФн «Раздолье» под управлением УК «Максвелл Капитал Менеджмент»;
5. ЗПИФви «Региональный венчурный фонд инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Республики Татарстан (высоких технологий)» под управлением УК «АК БАРС КАПИТАЛ»;

Прекращены (не были сформированы):

6. ЗПИФр «АНДРОМЕДА» под управлением УК «Новые технологии управления»;

В июле:

**Аннулировано:
2 лицензии УК**

**Сформировано:
5 фондов**

**Прекращено:
18 фондов**

7. ЗПИФн «ИНПРО-коммерция» под управлением УК «Элби-Инвестиционные процессы»;
8. ЗПИФн «Девелопмент-Н» под управлением УК «Тринфико Пропети Менеджмент»;
9. ЗПИФдпи «Эксперт» под управлением УК «ТЕТИС Кэпитал»;
10. ЗПИФдпи «БиоБирск» под управлением УК «Солид Менеджмент»;
11. ЗПИФк «МЕРКУРИЙ» под управлением УК «Новые технологии управления»;
12. ЗПИФдпи «Вертикаль» под управлением УК «БФА»;
13. ЗПИФн «Северная Венеция» под управлением УК «БФА»;
14. ОПИФа «Паллада – фонд акций второго эшелона» под управлением УК «Паллада – ЭМ»;
15. ОПИФа «Газпромбанк-Фонд развивающихся отраслей» под управлением УК «Газпромбанк-Управление активами»;
16. ЗПИФн «Инвестиционный девелопмент» под управлением УК «Тринфико Пропети Менеджмент»;
17. ЗПИФр «Первый рентный фонд» под управлением УК «Евразия»;
18. ЗПИФси «Чистая энергия» под управлением УК «ИнтерФинанс УА»

Сформированы:

1. ЗПИФн «Ритейл Рент» под управлением УК «ИНТЕЛЛЕКТ-КАПИТАЛ»;
2. ЗПИФн «Новосаратовка-Девелопмент» под управлением УК «Свиньин и партнеры»;
3. ЗПИФси «БАЙКАЛ» под управлением УК «БАЙКАЛ»;
4. ЗПИФн «Спектр Групп» под управлением УК «БКС-Фонды недвижимости»;
5. ЗПИФн «АФМ. Гулливер» под управлением УК «АФМ»;

Смена названия, категории, типа или управляющей компании:

1. ЗПИФр «Земли родного края», находящийся ранее под управлением УК «АК БАРС КАПИТАЛ», передан в управление «Успешная управляющая компания РТ»
2. ЗПИФр «Золотой колос», находящийся ранее под управлением УК «ГеоКапитал», передан в управление УК «Континенталь»
3. ОПИФа «Паллада – фонд акций второго эшелона» под управлением УК «Паллада ЭМ» прекращен в связи с присоединением к ОПИФси «Гранат»
4. ОПИФф «Европа-Азия-Австралия» под управлением УК «Открытие»; смена названия на «Открытие – Развитые рынки»
5. ОПИФф «Крупнейшие компании США» под управлением УК «Открытие» смена названия на «Открытие – США»

6. ЗПИФн «Перспектива-Инвест», бывший ранее под управлением УК «Кастом Кэпитал», передан в управление УК «Финансовый дом»;
7. ОПИФдр «Рублевка – фонд денежного рынка» под управлением УК «ВТБ Капитал Управление Активами», смена названия на «ВТБ – Фонд денежного рынка»
8. ИПИФтр «Серебряный бор-драгоценные металлы» под управлением УК «ВТБ Капитал Управление Активами» смена названия на «ВТБ - Фонд Драгоценных металлов»

Новости короткой строкой

Управляющая компания «Альфа-Капитал» намерена приобрести паевые инвестиционные фонды УК «Интерфин Капитал». Соглашение о передаче прав на управление фондами было заключено по весьма выгодной для приобретателя цене. Связано желание УК «Интерфин Капитал» передать фонды другой УК с запретом регулятора на распоряжение имуществом ряда НПФ, которые считаются подконтрольными Андрею Мотылеву и в данный момент проверяются ЦБ и АСВ.

Банком России установлен факт манипулирования ценами на акции ОАО «Мечел» компанией UFS. Совместно с кипрским регулятором ЦБ раскрыл схему. В которой участвовал брокер и депозитарий с похожими названиями (UFS), а также российская инвестиционная компания «Арбат Финанс». Лицензия профучастника «Арбат Финанс» аннулирована, а аттестат владелицы всех перечисленных компаний аннулирован. Собранные регулятором данные также направлены в Следственный комитет.

Как стало известно, управляющая компания ТКВ BNP Paribas Investements Partners и структуры РЖД продали свои доли в управляющей компании «ТКВ БНП ПАРИБА Инвестмент партнерс» структурам группы компаний «Алор», владельцем которой является Анатолий Гавриленко. Как утверждает генеральный директор УК «ТКВ БНП ПАРИБА Инвестмент партнерс», Владимир Кириллов,

**Консолидация на
рынке ПИФов**

компания сохранит свое направление развития, персонал и останется автономной. Участники рынка выражают сожаление о вероятном переходе одной из немногих оставшихся рыночных и публичных компаний на закрытую и кэптивную модель бизнеса.

Регулятор запретил управляющей компании «Интерфин капитал» осуществлять операции со средствами накопительных и корпоративных пенсий НПФ, находящихся под управлением компании. Связано это с комплексной проверкой Банком России структур, входящих в финансовую группу Анатоли Мотылева, в частности, семи пенсионных фондов, передавших средств в управление УК «Интерфин Капитал» и банка «Российский кредит»

**Регулятор решил
“зайти со всех
сторон” и ограничить
действия крупной
финансовой группы
“по всем фронтам”**