

## Итоги октября

Анализ работы паевых инвестиционных фондов  
за период с 30 сентября по 30 октября 2015 года

*Автор обзора: Капитан Иван*

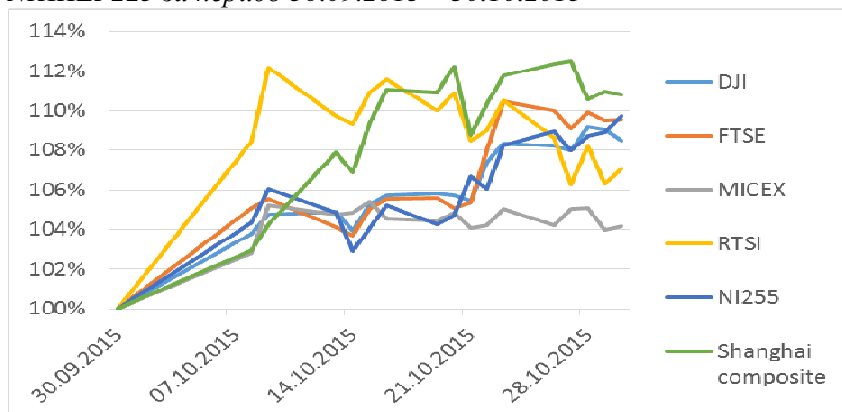
“Приток средств в ОПИФ – это уже тенденция...”

“Аутсорсинг бэк-офиса в специализированном депозитарии...”

“10 млрд. рублей потеряют клиенты НПФ группы Анатолия Мотылева”

## Итоги месяца. Мировые рынки

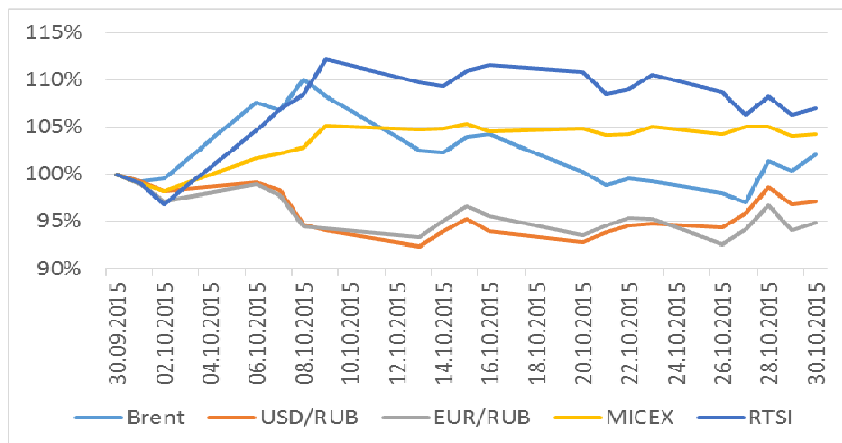
Рис.1 Динамика индексов ММВБ, Dow Jones, FTSE, Shanghai composite и NIKKEI 225 за период 30.09.2015 – 30.10.2015



Октябрь практически все ключевые мировые фондовые индексы завершили в “зеленой зоне”. Так, американский индекс Dow Jones Industrial average вырос на 8,47%, британский FTSE100 на 9,57%, японский NIKKEI225 на 9,75%, китайский Shanghai composite на 10,80%. Причиной для роста на американском рынке послужило сохранение ключевых ставок. Европейский рынок испытал положительное влияние от решения ЕЦБ расширить и продлить политику количественного смягчения. На настроение китайских инвесторов положительное влияние оказало решение монетарных властей Поднебесной понизить процентные ставки и нормы резервирования.

**Долгожданный рост на мировых финансовых рынках**

Рис.2 Динамика цены нефти марки Brent, курса доллара и евро, индексов ММВБ и RTSI



По итогам октября российские индикаторы смогли показать положительный результат. Так, рублевый индекс ММВБ вырос на

4,17%, номинированный в долларах РТС поднялся на 7,07%. Поводом к такому росту послужила во многом динамика цен на нефть, демонстрировавшая особенно уверенные результаты в первой неделе месяца, потом скорректировавшаяся. Но все же, по итогам октября прибавившая 2,19% (нефть марки Brent). Дополнительным драйвером роста для российского рынка акций стало укрепление курса рубля.

### ***Итоги месяца. Коллективные инвестиции***

*Табл. 1. Средняя доходность открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов по категориям за период 30.09.2015 – 30.10.2015*

<b>Категория</b>	<b>Открытые</b>	<b>Интервальные</b>
Фонды акций	6,08%	6,61%
Фонды облигаций	0,66%	
Фонды смешанных инвестиций	2,56%	2,98%
Фонды денежного рынка	0,83%	-----
Индексные фонды	4,29%	-----
Фонды фондов	3,91%	-----
Фонды товарного рынка	-----	1,77%

Октябрьские результаты всех категорий открытых паевых фондов в среднем были выше нуля. Наиболее эффективно себя показали категории открытых и интервальных фондов акций: +6,08 и +6,61% соответственно. Средневзвешенная доходность индексных ОПИФ составила +4,29%. Высокий результат также продемонстрировали открытые (+3,91%) и интервальные фонды фондов (+2,10%). Прирост цены пая открытых и интервальных фондов смешанных инвестиций в октябре составил +2,56% и +2,98% соответственно. Наименьший средний результат по категории оказался у ИПИФ товарного рынка: +1,77%, ОПИФ денежного рынка и ОПИФ облигаций: +0,83% и +0,66% соответственно.

Фондам-лидерам из первой десятки удалось достичь доходности на уровне от 9,65% до 15,52%. У фондов, чьи результаты оказались выше результатов других фондов, конкретной специализации не выявлено, лишь о фондах, ориентирующихся на инвестиции в активы

**Пайщикам фондов акций и индексных фондов помогла рыночная конъюнктура**

компаний, относящихся к отрасли связи и телекоммуникаций показали результат, который несколько выделяет их среди своих “коллег”. Результат 10 фондов-аутсайдеров находится на уровне от -3,18% до -10,77%.

Всего положительную доходность продемонстрировали 329 фондов из 386-ти.

Табл. 2. Привлечение средств открытыми паевыми инвестиционными фондами за период 30.09.2015 – 30.10.2015

Категория	Привлечение, руб.
Фонды акций	-195 901 362
Фонды облигаций	819 954 757
Фонды смешанных инвестиций	-15 988 522
Фонды денежного рынка	169 710 676
Индексные фонды	-26 192 187
Фонды фондов	-7 292 381
<b>Всего</b>	<b>744 290 980</b>

**Привлечение в открытые фонды – уже явная тенденция**

Октябрь стал пятым по счету месяцем (за исключением июля), по итогам которого совокупный баланс продаж открытых паевых инвестиционных фондов оказался положительным. Всего за пять месяцев открытыми ПИФаами было привлечено почти 1,43 млрд. рублей. Тем не менее, с начала года в совокупности пайщиками было выведено 3,45 млрд. рублей. По итогам октября совокупный отток средств из открытых паевых фондов пайщиками составил 778 млн. рублей. Так, очевидно, пайщики отреагировали на позитивную динамику на отечественном фондовом рынке. Приток средств обеспечили две категории ОПИФ: фонды облигаций (+820 млн. рублей) и фонды денежного рынка (+170 млн. рублей). Наиболее существенный отток средств произошел по категории фондов акций: объем совокупного вывода составил 162 млн. рублей. Существенно меньшего объема средств “лишились” индексные фонды акций, из которых пайщиками было выведено около 26 млн. рублей. Также испытали на себе отток фонды смешанных инвестиций (-16 млн. рублей) и фонды фондов (-7,3 млн. рублей).

Из 363-ти трех ОПИФ 168-ми удалось продемонстрировать положительное привлечение, в совокупности составившее 2,3 млрд. рублей. Сто девяносто четыре фонда, испытавшие в октябре отток средств пайщиков, в общей сложности “уменьшились” на 1,52 млрд. рублей.

Табл. 3. Динамика стоимости чистых активов розничных паевых инвестиционных фондов за период 30.09.2015 – 30.10.2015, руб.

Категория	Открытые	Интервальные	Всего
Фонды акций	1 466 917 111	113 435 888	1 580 353 000
Фонды облигаций	1 070 506 235		1 070 506 235
Фонды смешанных инвестиций	349 268 163	79 335 186	428 603 349
Фонды денежного рынка	189 554 035		189 554 035
Индексные фонды	52 146 117		52 146 117
Фонды фондов	542 268 066	131 747	542 399 813
Фонды товарного рынка		1 715 643	1 715 643
Всего	3 670 659 727	194 618 464	3 865 278 192

**Конъюнктура на рынке акций смогла помочь вырасти СЧА ОПИФ акций несмотря на отток средств**

Совокупная стоимость чистых активов открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов на конец октября 2015 года составила 106 404 281 007 рублей (на конец октября 2013 года 116 923 416 037, на конец октября 2014 года 103 697 251 660). Из них около 31,17 млрд. рублей (в 2014-м 32,9 млрд. руб.) приходится на фонды акций, 36,7 млрд. рублей (в 2014-м 44,4 млрд. рублей) на фонды облигаций, 16,4 млрд. рублей (в 2014-м 11,5 млрд. рублей) на фонды смешанных инвестиций, 1,8 млрд. рублей (в 2014-м 2,2 млрд. рублей) на индексные фонды, 2,4 млрд. рублей (в 2014-м 2,7 млрд. рублей) на фонды денежного рынка, 15,3 млрд. рублей (в 2014-м 9,3 млрд. рублей) на фонды фондов и 391 млн. рублей на фонды товарного рынка (в 2014-м 459 млн. рублей). Если сравнить со структурой активов годичной давности, то видно, что уменьшились в объеме все категории фондов, кроме фондов смешанных инвестиций и фондов фондов. Связано это с возможностью получения дохода за счет

вложения в активы, номинированные в иностранной валюте в связи с негативной динамикой курса.

28 фондов преодолели планку в 1 млрд. руб. (год назад таких фондов было 27), 51 фонд – планку в полмиллиарда рублей (39 в прошлом году); более чем в 100 млн. рублей оцениваются активы 131-го фондов (129 фондов в конце октября 2014).

### ***События месяца***

Аннулированы лицензии:

1. ООО Управляющая компания «Голден Стоун Морган Эссет Менеджмент»;
2. ООО Управляющая компания «Эверглейдс»;
3. ООО «Курьер»;
4. ЗАО «Управляющая компания «ИНТЕРКОММЕРЦ Управление активами»»;
5. ООО «Управляющая Компания Персональные Инвестиции»;
6. ООО «Управляющая компания Альфа Стайл»

Прекращены фонды:

1. ОПИФo «Инвестиционный Республиканский Фонд облигаций» под управлением УК «Континенталь»;
2. ОПИФа «Инвестиционный Республиканский Фонд акций» под управлением УК «Континенталь»;
3. ЗПИФк «Олимп» под управлением УК «РЕГИОН траст»;
4. ЗПИФк «Прогресс под управлением УК «Тринфико Пропети Менеджмент»;
5. ЗПИФпи «Стратегический» под управлением УК «ВТБ Капитал Управление Активами»;
6. ЗПИФви «Второй региональный ВФивМПвНТС города Москвы» под управлением УК «ВТБ Капитал Управление Активами»;
7. ОПИФа «Атлант – фонд акций» под управлением УК «Инвестиционный стандарт»;
8. ОПИФo «Атлант – фонд облигаций» под управлением УК «Инвестиционный стандарт»;
9. ОПИФси «Атлант-фонд сбалансированный» под управлением УК «Инвестиционный стандарт»;
10. ЗПИФн «Аристей I» под управлением УК «Сбережения и инвестиции»;
11. ЗПИФи «Траст Ипотечный» под управлением УК «РЕГИОН траст»;

**В октябре:**

**Аннулировано 6 лицензий УК**

**Прекращено 19 фондов**

**Сформировано 12 фондов**

12. ЗПИФн «Доступное жилье 3» под управлением УК «Промсвязь»;
13. ЗПИФдпи «Прогресс» под управлением УК «РЕГИОН ЭсМ»;
14. ОПИФа «Фонд международных рынков» под управлением УК «Атон-менеджмент»;
15. ЗПИФн «Фаворит» под управлением УК «Бастион-Нева»;
16. ЗПИФн «АК БАРС – СОБРАНИЕ» под управлением УК «АК БАРС КАПИТАЛ»;
17. ЗПИФпи «Баркли Инвестиции» под управлением УК «Промсвязь»;
18. ЗПИФн «Инфраструктура городского хозяйства» под управлением УК «Меркури Кэпитал Траст»;
19. ИПИФа «Альфа-Капитал Перспектива» под управлением УК «Альфа-Капитал»

Сформированы фонды:

1. ЗПИФн «Вороново» под управлением УК «Эверест ЭМ»;
2. ЗПИФн «Новые территории» под управлением УК «Эверест ЭМ»;
3. ЗПИФдпи «Агрополис Плюс» под управлением УК «Инфраструктурные инвестиции»;
4. ЗПИФн «АК БАРС — Родной край» под управлением УК «АК БАРС КАПИТАЛ»;
5. ЗПИФн «Терема» под управлением УК «БКС-Фонды недвижимости»;
6. ОПИФси «Атлант» под управлением УК «РЕГИОН ЭсМ»;
7. ОПИФси «Сфера» под управлением УК «РЕГИОН Портфельные инвестиции»;
8. ОПИФси «Глобус» под управлением УК «РЕГИОН траст»;
9. ЗПИФр «Холи Лэнд» под управлением УК «Эссет Менеджмент Солюшнс»;
10. ЗПИФн «Развитие» под управлением УК «Эверест ЭМ»;
11. ЗПИФн «Транспортные системы» под управлением УК «Долгосрочные инвестиции»;
12. ЗПИФн «АЛЬЯНС» под управлением УК «МАКСИМУМ»;

Смена названия, категории, типа или управляющей компании

1. ЗПИФн «ТрастЮнион - Подмосковный», ранее находившийся под управлением УК «ТрастЮнион-Фонды недвижимости» смена наименования на «РВМ – Подмосковный»;
2. ОПИФф «ОЛМА – ЛАТИНСКАЯ АМЕРИКА» ранее находившийся под управлением УК «Олма-финанс», передан под управление УК «Лэнд Профит» (смена названия на «ЛэндПрофит-Латинская Америк»а);
3. ОПИФо «Инвестиционный Республиканский Фонд облигаций» ранее находившийся под управлением УК «Республиканская Управляющая Компания», передан УК «Континенталь»;

4. ОПИФа «Инвестиционный Республиканский Фонд акций» ранее находившийся под управлением УК «Республиканская Управляющая Компания, передан УК «Континенталь»;
5. ОПИФо «Инвестиционный Республиканский Фонд облигаций» ранее находившийся под управлением УК «Республиканская Управляющая Компания», УК «Континенталь»

### ***Новости короткой строкой***

В связи с тем, что к 2017 году все профессиональные участники рынка ценных бумаг должны будут перейти на единый план счетов и отраслевые стандарты бухгалтерского учета, на их бизнес лягут дополнительные издержки. Особенно это коснется брокеров, как считают эксперты. В этой связи актуальной становится тема передачи услуг по ведению внутренней и внешней отчетности на аутсорсинг. На конференции, которую провела НАУФОР в Екатеринбурге представителями регулятора было сказано, что в настоящее время ведется работа в данном направлении, однако, когда она будет завершена, пока не известно.

\*\*\*

Продюсер Олег Тетерин запланировал сформировать ЗПИФ прямых инвестиций объемом в 1 млрд. рублей, средства которого будут инвестированы в создание 100 кинотеатров. Партнером Продюсера должна стать УК «Русское инвестиционное общество». Кинотеатры по плану должны быть возводимыми за 2-4 недели модульными конструкциями, стоимость которых составит 15 млн. рублей, половину которых, как комментирует Олег Тетерин, должен предоставить неназванный европейский партнер. При цене билета до 100 рублей планируемая окупаемость должна составить четыре года. Министерство культуры отказало проекту в государственной поддержке, Эксперты также считают данную инициативу крайне сложной в реализации ввиду недостаточного бюджета и слабого потенциала небольших населенных пунктов, которые должны стать адресатами таких кинотеатров.

**Аутсорс бэкофиса УК  
в спецдепе все ближе**



Как стало известно, структуры компании «Лидер» закончили проверку качества активов шести пенсионных фондов группы (объем активов под управлением более 27 млрд. рублей), подконтрольной Евгению Новицкому, о которой их в августе попросил Банк России. По итогам проверки выявилось ненадлежащее качество ценных бумаг в портфелях фондов, значительную часть которых составляли облигации компаний, не генерирующих денежный поток, принадлежащих Новицкому или его партнерам. При таких условиях вероятным становится проведение санации пенсионных фондов, однако, проблема заключается в том, что механизм санации НПФ до сих пор не разработан. Во многом ситуация напоминает таковую с фондами группы Алексея Мотылева (объем активов более 40 млрд. рублей), обанкротившимися совсем недавно.

\*\*\*

Правительством утвержден и внесен в Госдуму законопроект, продлевающий право выбора граждан на то, отчислять ли 6% от общих страховых взносов в накопительную пенсионную систему. Эксперты приветствуют данную инициативу законодателей, отмечая при этом, необходимость “разморозки” пенсионных накоплений и направления усилий государства на более активное развитие пенсионной накопительной системы.

\*\*\*

Как сообщил на конференции НАУФОР Директор департамента коллективных инвестиций и доверительного управления Филипп Георгиевич Габуня, Банком России планируется к публикации новое положение, регулирующее состав и структуру активов паевых инвестиционных фондов. Одним из основных и оказывающих наиболее заметное влияние на бизнес управляющих, будет нововведение, согласно которому существенно повысятся требования к ЗПИФ, имеющим в составе своих портфелей коммерческую недвижимость. Требования ограничат возможность, неквалифицированных инвесторов в части вложения своих средств такие фонды. Участники рынка по-разному оценивают конструктивность подобной меры.

**Нежилая  
недвижимость не для  
обычных инвесторов**

Пенсионный фонд России рассчитал объем средств пенсионных накоплений, который должен будет выплачен клиентам НПФ – участников группы Алексея Мотылева, у которых была отозвана лицензия. Общий объем средств 1,13 млн. человек-клиентов этих НПФ, по расчетам ПФР, составит около 39 млрд. рублей, не считая инвестиционного дохода размером почти в 10 млрд. рублей, потери которых, согласно закону, компенсации не подлежат.

Источник данных: НЛТУ ([www.nlu.ru](http://www.nlu.ru))