

ми стратегиями. Главная причина притока в фонды облигаций в том, что их текущая доходность перекрывает ставки по депозитам в надежных банках на 1–3%. Такая же ситуация была в 2012 году. Притоки средств пайщиков в фонды акций также есть, просто отток из них выше. Многие клиенты продолжают фиксировать прибыль по фондам потребительского сектора, телекоммуникаций — с начала года эти сектора уже показывают доходность выше 20%, компенсировав, таким образом, потери пайщиков в 2011–2012 годах. Учитывая, что в начале сентября складывалась неоднозначная ситуация на мировых фондовых площадках и в целом негативный информационный фон, клиенты спешили зафиксировать прибыль, в частности, в сентябре. Тем более что к концу месяца рынок хорошо вырос. На наш взгляд, в ближайшие месяцы тренд не изменится, сохранится нетто-приток средств именно в консервативные фонды. А вот приток в фонды акций невозможен без устойчивого роста российского фондового рынка. Причем не по отдельным сегментам, важен прежде всего рост основных индексных бумаг», — поясняет он.

Александра Данилова, заместитель генерального директора по работе с клиентами управляющей компании БФА, говорит, что за последний год наблюдается тенденция увеличения интереса к стратегиям индивидуального доверительного управления (ДУ). «Количество открытых счетов ДУ выросло в два раза. Инвесторов привлекает потенциально более высокая доходность индивидуальных стратегий, потому что, в отличие от коллективных инвестиций, стратегии ДУ имеют меньше ограничений и более широкую инвестиционную декларацию. Это направление в продуктовой линейке сейчас является наиболее популярным у инвесторов, и мы думаем, что эта тенденция сохранится», — прогнозирует госпожа Данилова.

Антон Сороко, аналитик ИХ «Финам», говорит, что третий квартал на российском рынке акций охарактеризовался несколькими волнами роста, в рамках которых большинство российских бумаг смогло увеличить свою курсовую стоимость. «Одним из ключевых факторов роста оказался форум G20 в Петербурге, на котором было заключено большое количество долгосрочных международных контрактов крупными государственными компаниями, что спровоцировало рост российских „голубых фишек“. Основная доля притока приходится на фонды облигаций, так как этот рынок в последнее время неплохо развивается, российская валюта достаточно стабильная, а рублевый долг обладает неплохими доходностями в сумме с хорошей устойчивостью. В фаворитах будут ПИФы, делающие ставку на бумаги компаний финансового и потребительского секторов. В ситуации нестабильной ситуации на сырьевых рынках акции компаний, принадлежащие к этим сферам бизнеса, могут продемонстрировать динамику лучше рынка», — делится он.

Дарья Романова, начальник отдела развития коллективных инвестиций ООО «Управляющая компания „Капиталь“», тоже подтверждает, что розничный клиент в России переориентировал свой интерес на более консервативные и надежные инструменты, нежели инвестиции в рынок акций, — банковские депозиты.

«Даже при текущем снижении процентных ставок по банковским депозитам приток средств в них продолжает расти по сравнению с 2012 годом. Из этого можно сделать вывод, что люди привыкли к тому, что их деньги должны работать, они не готовы прятать их под матрас и нуждаются в достойных инструментах для инвестиций, но таких, которые бы приносили стабильный доход. Именно это должно стать сигналом для отрасли к ее перезагрузке относительно предлагаемых продуктов и инвестиционных решений. Сейчас в моде консерватизм и сберегательная модель поведения — значит, необходимо предлагать соответствующие этим потребностям продукты. А с каким „соусом“ каждый участник рынка предложит клиенту свой продукт, зависит только от него. Например, сейчас многие управляющие компании используют возможность инвестиций в зарубежные активы. И в этом в настоящий момент есть свой резон — фондовые индексы, например, Америки в течение всего года бьют исторические максимумы в сравнении с нулевой доходностью российского рынка акций. При этом те же облигации российских эмитентов в 2013 году позволяют заработать инвесторам 12 процентов годовых. Так что возможности для оживления индустрии есть — главное слышать своего клиента, быть мобильными и максимально ответственно реализовывать поставленные задачи», — говорит госпожа Романова.

КТО ЛУЧШИЙ? По данным Investfunds ИА Cbonds, лучшими по доходности за девять месяцев 2013 года стали фонды, инвестирующие в телеком и высокие технологии. Фонд «Сбербанк — Глобальный интернет» занял первое место с результатом +36,64%, вторым оказался «Сбербанк — Телекоммуникации», доходность которого составила +34%, третье место досталось фонду «ВТБ — Фонд телекоммуникаций», показавшему +30,92%. Плохие результаты также у фондов, ориентированных на потребительский сектор. А вот ПИФы, инвестирующие средства пайщиков в электроэнергетику, оказались в минусе, потери на данный момент доходят до –40%. Отрасль переживает не лучшие времена. После объявления о замораживании тарифов стоимость бумаг сектора резко пошла вниз, особенно сильно подешевели акции региональных МРСК.

Значительная часть средств, как и ранее, была аккумулирована фондом «Резервный» («Доверительная инвестиционная компания»), в него довнесли 5,8 млрд рублей. Фонд предназначен для конкретных институциональных инвесторов, поэтому это привлечение вряд ли можно назвать рыночным, полагают эксперты.

В фонд «Сбербанк — Фонд облигаций „Илья Муромец“» поступила чуть меньшая сумма (5,79 млрд рублей), но в сентябре данный ОПИФ стал лидером по оттоку. В первую неделю месяца он «похудел» почти на 1 млрд рублей (фонд покинул крупный институциональный инвестор), в остальные дни средства также выводились, но уже в гораздо меньших объемах (всего пайщики забрали почти 1,3 млрд рублей). Снижение привлекательности фонда объясняется его отрицательной доходностью (в сентябре стоимость пая упала на 2,4%, тогда как остальные крупные облигационные фонды остались в плюсе), а также качеством портфеля, в котором находились

облигации ТГК-2 (компания заявила о невозможности расплатиться по облигациям в срок и объявила технический дефолт по этим бумагам). Третьим по объему привлеченных средств с начала года является фонд «Райффайзен — Облигации». Он пополнился на 2,6 млрд рублей.

Елена Зубрева говорит, что в настоящее время большую популярность среди инвесторов приобретают ETF (Exchange Traded Fund — биржевой инвестиционный фонд. — **BG**).

«ETF — акции фондов коллективных инвестиций, прошедшие листинг и торгующиеся на бирже. Инвестиционный портфель ETF может отражать динамику различных индексов, отраслей, активов. ETF обрели мировую популярность еще в 2000–2002 годах в период „медвежьего“ рынка. В России инвесторы также проявляют интерес к этому продукту, но для его прямой покупки клиенту, как правило, необходимо иметь статус квалифицированного инвестора и прямой доступ на международные рынки. Получение этого доступа требует времени и влечет финансовые издержки», — делится она.

По данным господина Кирпичева, среди ПИФов наилучшую доходность демонстрируют фонды, ориентированные на вложения во внутренний рынок: телекоммуникационный, потребительский сектор и американский фондовый рынок. «Также хорошие результаты у фондов облигаций, которые по-прежнему демонстрируют динамику лучше ставок по годовым депозитам крупнейших банков. Доходность фондов телекоммуникаций и потребсектора доходит до 20%, облигаций — до 6–8%, фондов, ориентированных на рынок США — до 18%», — подводит черту он.

СМЕНА ПРАВИЛ ИГРЫ Наталья Белова рассказывает, что недавно служба Банка России по финансовым рынкам обратилась к профучастникам с просьбой обозначить наиболее острые стоящие перед отраслью проблемы. «В частности, в финальный список пожеланий вошли: смена парадигмы регулирования, переход от принципа „что не разрешено — запрещено“ к принципу „что не запрещено — разрешено“; создание открытых фондов товарного рынка; создание открытых фондов, сто процентов активов которых будет размещаться в иностранные ценные бумаги (без привязки к ETF); совершенствование инфраструктуры и форм отчетности; налоговые льготы», — перечисляет она.

По словам госпожи Беловой, реализация предложенных мер, по мнению управляющих, должны привести к увеличению количества пайщиков ПИФов на 20–25% в год и к росту СЧА розничных фондов на 25–30% в год.

Госпожа Зубрева говорит, что последствия кризиса 2008 года еще сказываются на российском рынке. «Произошедшее в 2008 году сильное снижение российских индексов оставило след как среди розничных инвесторов, так и среди профессиональных участников рынка. В первой половине 2008 года настроения и ожидания инвесторов находились на пике. В 2013 году ожидания и настроения инвесторов в основном пессимистичные. Несмотря на то, что экономическая реальность не блещет, несоответствий, которые могли бы привести к масштабной негативной переоценке рынка, нет», — констатирует Елена Зубрева. ■

ЭКСПРЕСС-ЛИЗИНГ

24 ЧАСА*

аванс от 10%

срок до 48 месяцев

имущество до 15 млн.руб.

бизнесу более 1 года

8 800 333 56 65
Звонок по России бесплатный

БалтИнвест
ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ
основана в 1996 году

baltleasing.ru

* оформление договора за 24 часа