

Анализ деятельности паевых инвестиционных фондов за период с 1 апреля по 31 июня 2018 года

Несмотря на неблагоприятный внешний фон и возрастающие санкции экономика страны демонстрирует, в целом, небольшую, но позитивную динамику. Серьезную поддержку курса национальной валюты оказывают высокие цены на нефть. Отмечается значительный приток новых средств в открытые паевые инвестиционные фонды, в первую очередь, ориентированные на долговые инструменты. Во 2-м квартале 2018 года вступили в силу нормативные акты, принятые в развитие Федерального закона от 29.07.2017 N 281-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования обязательных требований к учредителям (участникам), органам управления и должностным лицам финансовых организаций". Помимо этого, вступил в силу порядок определения индикативной цены биржевого паевого инвестиционного фонда, что позволило создать первый в истории российского рынка коллективных инвестиций БПИФ.

Стоимость чистых активов ОПИФ по итогам второго квартала 2018 г. сложилась в сумме 303,6 млрд руб¹. и с начала года увеличилась на 87,7 млрд руб. (40,6% в относительном исчислении). Ускоренными темпами растет СЧА фондов облигаций – 49,7%.

Стоимость чистых активов открытых ПИФ, тыс. руб.

Категория	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018
Акции	41 570 532,84	45 234 097,37	51 627 245,18
Облигации	150 621 171,05	190 563 115,48	225 459 482,06
Смешанный	9 462 320,46	11 068 396,61	13 911 774,89
Индексный	2 321 617,50	2 210 356,12	2 245 852,63
Денежный	1 500 695,89	874 357,40	978 956,24
Фондов	10 402 294,84	9 260 956,94	9 388 042,35
не определена	3 088,55	0	0
Всего	215 881 721,13	259 211 279,90	303 611 353,36

Источники: Банк России, НАУФОР, Investfunds.ru.

¹ Здесь и далее учитываются формирующиеся, сформированные и прекращаемые фонды, имеющие стоимость чистых активов больше нуля.

Наибольшую долю в суммарной стоимости чистых активов открытых фондов составляют фонды облигаций – 74,3% общего объема. Причем эта доля растет (в начале года она составляла 69,8%, а по итогам первого квартала – 73,5%).

На втором месте по значимости являются фонды акций – 17,0%. Однако, эта ниша понемногу уменьшается (в начале года она составляла 19,3%, а по итогам первого квартала – 17,5%). Ускоренными темпами уменьшается доля фондов денежного рынка (минус 34,8% к началу года).

Концентрация ОПИФ по стоимости чистых активов крайне высока. По итогам второго квартала 2018 г. на долю первых десяти наиболее крупных фондов пришлось 61,1% суммарной СЧА, в т.ч. на самый большой фонд – 10,7%. Все эти фонды относятся к категории фондов облигаций. Показатель концентрации постепенно растет (в начале года он составлял 57,8%, а по итогам первого квартала – 59,3%). В целом же, открытые фонды не отличаются большими объемами: во втором квартале 2018 г. только 44 фонда (16,0% общего числа) имели СЧА более 1 млрд руб. На фоне роста СЧА в 2018 г. количество фондов с таким большим объемом средств под управлением растет, так на начало года их насчитывалось 12,5%, а по итогам первого квартала 14,2%.

В первом полугодии 2018 г. отмечается большой приток средств в открытые фонды. Так, с начала года приток новых средств оценивается в 77,6 млрд руб., что больше, чем за весь предыдущий год.

Привлечение средств открытыми ПИФ, тыс. руб.

Категория	YTD 4Q17	YTD 1Q18	YTD 2Q18
Акции	2 239 141,85	1 658 906,96	6 773 499,00
Облигации	73 450 978,42	35 607 972,92	69 395 332,28
Смешанный	27 202,57	1 327 935,05	3 805 877,97
Индексный	10 660,43	- 192 298,06	- 187 068,23
Денежный	302 840,58	- 616 998,30	- 524 185,25
Фондов	2 454 860,10	- 1 026 089,46	- 1 670 928,13
не определена	3 168,40	20,04	20,04
Всего	72 952 130,13	36 759 449,14	77 592 547,68

Источники: Банк России, НАУФОР, Investfunds.ru.

Наибольший приток наблюдается в фонды облигаций – 89,4% общей суммы привлечения. В фонды акций приток гораздо меньше – 6,7 млрд руб. (8,7% общей суммы). Можно также отметить отток средств из фондов фондов, индексных фондов и фондов денежного рынка.

На первые десять фондов, привлечших наибольший объем средств (девять из них – фонды облигаций, и один – фонд акций), пришлось 85,7% общей суммы привлечения. Вместе с тем, далеко не все ОПИФ показали положительное сальдо привлечения, у 48,6% фондов сальдо оказалось отрицательным, а еще у 8% – практически нулевым. Более одного миллиарда руб. привлекли 13 фондов (4,7% общего числа), а более ста миллионов руб. – 43 фонда (15,6%).

Доходность открытых ПИФ с начала 2018 г. в значительной степени определялась категорией фонда и подходами к управлению портфелем. Наибольший разброс (38,3 п.п.) показали смешанные фонды, наименьший (1,6 п.п.) фонды денежного рынка. Все индексные фонды и фонды денежного рынка продемонстрировали с начала года только положительную доходность.

Доходность открытых ПИФ YTD 2Q18, %

Категория	МИН	МАКС	МЕДИАНА
Акции	- 8,19	25,80	7,13
Облигации	- 0,45	15,33	3,85
Смешанный	- 4,32	33,95	5,79
Индексный	3,55	13,88	9,86
Денежный	2,15	3,72	2,74
Фондов	- 2,14	26,61	4,64

Источники: Банк России, НАУФОР, Investfunds.ru.

На медианном уровне наибольшая доходность наблюдается в индексных фондах (9,9%), затем следуют фонды акций (7,1%) и смешанные фонды (5,8%).

События квартала

По данным Банка России 286 компаний имеют лицензии управляющей компании. Во втором квартале 2018 г. Банк России аннулировал девять лицензий управляющих компаний, в том числе восемь на основании заявления об отказе от лицензии.

Аннулирование лицензий управляющих компаний 2Q18

№ п.п.	Наименование УК	Основание для аннулирования
1	АО УК "Инновационные решения"	заявления об отказе от лицензии
2	АО УК "РАМ Инвестиции"	заявления об отказе от лицензии
3	ООО "ППИ"	заявления об отказе от лицензии
4	ОО УК "Базис-Инвест"	заявления об отказе от лицензии
5	ООО УК "Премьер-Лига"	заявления об отказе от лицензии
6	ООО УК "Эталон"	аннулирование лицензии за нарушения
7	ООО УК "Клевер-Профит"	заявления об отказе от лицензии
8	ООО УК "Сити Ассет Менеджмент"	заявления об отказе от лицензии
9	АО УК "Финансовые Бизнес Системы"	заявления об отказе от лицензии

Источник: Банк России.

За этот же период Банк России выдал пять лицензий управляющим компаниям, в основном, московским.

Выдача лицензий УК 2Q18

№ п.п.	Наименование УК	Регион
1	ООО УК "ДОВЕРИЕ"	Москва
2	ООО УК "Гамма Групп"	Новосибирск
3	ООО УК "Восточный Капитал"	Москва
4	ООО УК "Восхождение"	Москва
5	ООО "Си-Эф-Си Прямые Инвестиции"	Москва

Источник: Банк России.

Всего, по состоянию на конец июня 2018 г. насчитывается 1318 зарегистрированных ПИФ (в том числе 1241 сформированных фондов). Из них 283 (267) открытых, 39 (36) интервальных и 996 (938) закрытых.

За второй квартал зарегистрированы правила доверительного управления 17 фондов, сформированы 26 фондов (в том числе три интервальных и 23 закрытых), прекращены 39 фондов.