

21 апреля 2013

Обзор рынка ОФБУ

Евгений Хмельницкий

Ведущий аналитик

+7 (495) 926-62-68

E.Khmelnitskiy@azipi.ru

В обзоре подводятся итоги деятельности Общих фондов банковского управления (ОФБУ). Обзор предназначен для того, чтобы оценить деятельность доверительных управляющих и определить расстановку сил на рынке коллективных инвестиций в секторе ОФБУ. Исследование ограничено данными, ежедневно предоставляемыми банками – клиентами АЗИПИ в базу системы раскрытия информации.

Обстановка на мировых фондовых биржах в марте была довольно напряженной. Одной из наиболее важных тем стала ситуация вокруг Украины. 16 марта прошел референдум в Автономной республике Крым, на котором подавляющее большинство высказалось за присоединение к России. В результате Крым был включен в состав России, однако это не было признано действующими властями Украины, а также большинством западных стран. США и ЕС в ответ ввели санкции в отношении России, а инвесторы предпочли сократить участие в российских активах. Индекс ММВБ по итогам месяца упал на 5,2%. Индекс корпоративных облигаций MICEX CBI TR потерял 0,8%. Цены на нефть снизились на 0,9%. Фондовый рынок США чувствовал себя лучше российского «коллеги». Индекс S&P в марте укрепился на 0,7%, благодаря неплохой макростатистике, а также в ожидании того, что отчеты американских компаний могут оказаться лучше прогнозов.

Динамика рынка ОФБУ в прошлом месяце была выражено негативной. Совокупная СЧА общих фондов банковского управления за отчетный период сократилась на 507,2 млн руб. (-21,1%) и составила 1,9 млрд руб. Причиной тому стал значительный отток средств из банка «Петрокоммерц» - почти 400 млн руб. Из-за этого банк значительно сократил свое присутствие на рынке ОФБУ – его доля теперь составляет всего 7,8%. Фонды «Абсолют Банка» потеряли 14,8 млн. «Банк Зенит» испытал отток в размере 5,3 млн руб., но на фоне потерь конкурентов смог значительно упрочить свое лидерство в сегменте ОФБУ. Совокупная СЧА фондов банка составляет 1279,4 млн руб., что представляет собой 67,5% всего рынка банковских фондов.

Доходность ОФБУ в марте была преимущественно отрицательной. Выйти в плюс удалось всего трем фондам: ОФБУ акций «Славянский кредит – Хедж-фонд» заработал 1,7%, «Энерготрансбанк – Янтарь - российские акции» - 0,3%, а облигационный ОФБУ «Петрокоммерц – 2» подрос менее, чем на 0,1%. Аутсайдерами месяца стали фонды «Банка Зенит». ОФБУ акций «Зенит – Доходный II» и «Зенит – Доходный» потеряли соответственно 8,6% и 8,7%. Инвестиционная стратегия данных фондов предполагает довольно высокий уровень риска и использование производных финансовых инструментов, что позволяет им показывать высоки результат при росте рынка, но при этом сильнее терять – при его падении.

Банк	СЧА, млн руб.	Привлечение, млн руб.	Доля рынка
Банк Зенит	1279.35	-5.31	67.50%
Петрокоммерц	146.83	-398.75	7.75%
СБ банк	145.86	0.00	7.70%
АКБ Абсолют Банк	120.25	-14.87	6.34%
Славянский кредит	58.71	0.39	3.10%
Центр-инвест	40.15	0.00	2.12%
М2М Прайвет Банк	27.22	0.00	1.44%
Татфондбанк	24.88	0.00	1.31%
Кроссинвестбанк	17.62	0.00	0.93%
ДНБ НОР Мончебанк	13.84	0.00	0.73%
Всего	1895.24	-418.55	

Подробная информация приведена в приложении.

© Ассоциация защиты информационных прав инвесторов, 2013

Настоящий обзор не содержит предложений по совершению инвестиций и выражает наше субъективное мнение. Несмотря на то, что мы прикладываем значительные усилия, чтобы сделать информацию как можно более достоверной и полезной, мы не претендуем на ее исчерпывающую полноту и абсолютную точность. Приведенные показатели не обязательно могут служить ориентиром для оценки будущей результативности инвестиций. Мы напоминаем о необходимости комплексного анализа при принятии инвестиционных решений. Важная информация приведена на последней странице обзора.

Никакая часть информации, содержащаяся в настоящем документе, не может воспроизводиться, передаваться, распространяться, публиковаться или использоваться без письменного разрешения Ассоциации защиты информационных прав инвесторов.

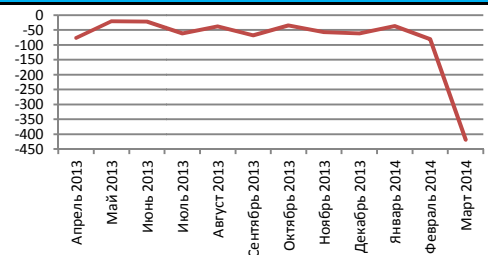


АЗИПИ

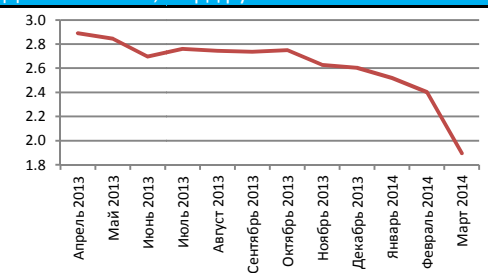
Структура рынка



Суммарное привлечение, млн руб.



Динамика СЧА, млрд руб.



Лидеры по доходности в различных группах

Фонд	ТИП	1 мес.	12 мес.
Славянский кредит – Хедж-фонд	ОАР	1.72%	14.15%
Петрокоммерц – 2	ОСР	0.02%	8.02%
Зенит – Вечные ценности	ОТГ	-0.58%	-8.17%
Зенит – Тихая гавань	ООР	-2.58%	0.61%
Абсолют – Перспектива	ОИР	-8.42%	

Используются следующие обозначения для типов фондов:

Тип 1: по правилам покупки /погашения паев

О – открытый, И – интервальный

Тип 2: по видам активов

А – акции, О – облигации, С – смешанные инвестиции, И – индексные, Ф – фондов, Д – денежного рынка, Т – товарный, В – валютного рынка

Тип 3: по географическому расположению активов

Р – российский рынка, Г - глобальный

В таблице представлена доходность фондов за различные отчетные периоды. Доходность валютных фондов дополнительно представлена в рублях.

Фонды российских акций	Тип	Валюта	1 мес.	1 мес.	3 мес.	3 мес.	6 мес.	6 мес.	12 мес.	12 мес.
Славянский кредит — Хедж-фонд	OAP	RUR	1.72%	-	5.09%	-	5.72%	-	14.15%	-
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	OAP	RUR	0.27%	-	-2.29%	-	1.77%	-	-8.99%	-
Петрокоммерц — Акции	OAP	RUR	0.00%	-	0.00%	-	0.27%	-	0.27%	-
Приоритет — Классик — комфорт	OAP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-2.45%	-
Приоритет — Классик — стандарт	OAP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-2.48%	-
Приоритет — Классик — ультра	OAP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-2.38%	-
СБ — Решительный	OAP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Славянский кредит — Славянский	OAP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-1.82%	-
Татфондбанк — Фонд российских акций	OAP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-1.30%	-
Центр-инвест — Первый	OAP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	OAP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	11.25%	-
M2M Прайвет Банк — Эффективный	OAP	RUR	0.00%	-	-	-	0.52%	-	9.44%	-
Кросс — Консервативный	OAP	RUR	-2.50%	-	-5.02%	-	-1.90%	-	6.37%	-
Абсолют — Тактика	OAP	RUR	-5.27%	-	-9.23%	-	0.00%	-	0.00%	-
Зенит — Перспективный	OAP	RUR	-6.63%	-	-17.99%	-	-16.46%	-	-17.17%	-
Первобанк — Активные инвестиции	OAP	RUR	-7.64%	-	-14.33%	-	-14.35%	-	-14.79%	-
Кросс — Сбалансированный	OAP	RUR	-8.18%	-	-13.00%	-	-9.53%	-	-1.99%	-
Зенит — Основа капитала	OAP	RUR	-8.32%	-	-18.66%	-	-16.08%	-	-18.24%	-
Фонды облигаций	Тип	Валюта	1 мес.	1 мес.	3 мес.	3 мес.	6 мес.	6 мес.	12 мес.	12 мес.
СБ — Якорный	OOP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	OOP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	3.09%	-
Центр-инвест — Второй	OOP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
M2M Прайвет Банк — Стабильный	OOP	RUR	0.00%	-	-	-	2.96%	-	11.06%	-
ДНБ НОР — Облигационный	OOP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Зенит — Тихая гавань	OOP	RUR	-2.58%	-	-4.61%	-	-3.25%	-	0.61%	-
Абсолют — Доходный	OOP	RUR	-3.37%	-	-3.60%	-	0.00%	-	0.00%	-
Фонды смешанных инвестиций	Тип	Валюта	1 мес.	1 мес.	3 мес.	3 мес.	6 мес.	6 мес.	12 мес.	12 мес.
Петрокоммерц — 2	OCP	RUR	0.02%	-	0.89%	-	3.50%	-	8.02%	-
ДНБ НОР — Сбалансированный	OCP	RUR	0.00%	-	-4.67%	-	-0.79%	-	0.73%	-
Петрокоммерц — 3	OCP	RUR	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.23%	-
Приоритет — Классик накопительный — комфорт	OCP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Приоритет — Классик накопительный — стандарт	OCP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Приоритет — Классик накопительный — ультра	OCP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Татфондбанк — Фонд золотой	OCP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-12.29%	-
M2M Прайвет Банк — Сбалансированный	OCP	RUR	0.00%	-	-	-	-0.33%	-	5.78%	-
Первобанк — Сбалансированный	OCP	RUR	-0.21%	-	1.46%	-	3.34%	-	3.67%	-
Банк на Красных Воротах — Универсальный	OCP	RUR	-2.95%	-	-2.36%	-	-1.79%	-	-2.48%	-
Абсолют — Доверие	OCP	RUR	-5.16%	-	-6.03%	-	0.00%	-	0.00%	-
Кросс — Инвестиционный	OCP	RUR	-7.29%	-	-11.59%	-	-7.79%	-	1.01%	-
Фонды индексного управления российских ценных бумаг	Тип	Валюта	1 мес.	1 мес.	3 мес.	3 мес.	6 мес.	6 мес.	12 мес.	12 мес.
M2M Прайвет Банк — Индекс +	OIP	RUR	0.00%	-	-	-	-	-	-5.40%	-
Абсолют — Перспектива	OIP	RUR	-8.42%	-	-9.74%	-	0.00%	-	0.00%	-
Товарные фонды	Тип	Валюта	1 мес.	1 мес.	3 мес.	3 мес.	6 мес.	6 мес.	12 мес.	12 мес.
M2M Прайвет Банк — Металлический	OTG	RUR	0.00%	-	-	-	-1.50%	-	-14.36%	-
Зенит — Вечные ценности	OTG	RUR	-0.58%	-	7.06%	-	2.27%	-	-8.17%	-
Глобальные фонды акций	Тип	Валюта	1 мес.	1 мес.	3 мес.	3 мес.	6 мес.	6 мес.	12 мес.	12 мес.
Зенит — Валютный	OAG	USD	-8.04%	-8.97%	-19.10%	-11.79%	-21.45%	-13.34%	-21.43%	-9.54%

В таблице представлена величина стоимости чистых активов фондов по состоянию на 31.03.2014 и изменение СЧА за март 2013г.

Название фонда	СЧА	Изменение СЧА
Зенит — Доходный	414 592 255.66р.	-43 469 421.52р.
Зенит — Вечные ценности	389 637 488.25р.	-2 270 215.35р.
Зенит — Доходный II	218 434 450.98р.	-20 595 725.31р.
Петрокоммерц — 2	144 753 746.35р.	-400 800 282.30р.
Зенит — Тихая гавань	95 395 815.22р.	-2 848 005.79р.
Зенит — Валютный	77 672 457.47р.	-8 430 704.50р.
СБ — Якорный	77 067 430.10р.	0.00р.
СБ — Решительный	68 796 780.88р.	0.00р.
Зенит — Перспективный	61 893 407.17р.	-4 602 317.00р.
Славянский кредит — Хедж-фонд	56 990 778.33р.	1 365 304.04р.
Абсолют — Доходный	53 271 262.08р.	-13 125 857.92р.
Абсолют — Доверие	36 620 189.00р.	-7 303 311.00р.
Центр-инвест — Первый	30 191 643.51р.	0.00р.
Зенит — Основа капитала	21 723 593.26р.	-2 181 305.26р.
Абсолют — Перспектива	19 707 917.19р.	-385 728.81р.
М2М Прайвет Банк — Металлический	19 223 098.55р.	0.00р.
Татфондбанк — Фонд российских акций	12 766 129.79р.	0.00р.
ДНБ НОР — Сбалансированный	11 835 626.32р.	0.00р.
Абсолют — Тактика	10 646 505.00р.	-1 291 949.00р.
Центр-инвест — Второй	9 954 800.26р.	0.00р.
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	9 050 882.63р.	0.00р.
Кросс — Инвестиционный	8 251 633.32р.	-648 713.88р.
Кросс — Консервативный	7 592 323.78р.	-194 919.48р.
Приоритет — Классик — ультра	6 953 904.60р.	0.00р.
М2М Прайвет Банк — Стабильный	4 959 131.33р.	0.00р.
Банк на Красных Воротах — Универсальный	3 595 216.81р.	-109 209.19р.
Татфондбанк — Фонд золотой	3 064 781.10р.	0.00р.
Первобанк — Активные инвестиции	2 685 107.53р.	-222 070.94р.
Первобанк — Сбалансированный	2 650 942.66р.	-5 722.83р.
ДНБ НОР — Облигационный	2 008 929.90р.	0.00р.
М2М Прайвет Банк — Эффективный	1 796 276.39р.	0.00р.
Кросс — Сбалансированный	1 772 681.57р.	-157 917.53р.
Славянский кредит — Славянский	1 718 365.42р.	0.00р.
Приоритет — Классик накопительный — ультра	1 460 270.16р.	0.00р.
Петрокоммерц — Акции	1 156 328.10р.	0.00р.
М2М Прайвет Банк — Сбалансированный	1 070 200.63р.	0.00р.
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	948 671.44р.	0.00р.
Петрокоммерц — 3	915 444.67р.	0.00р.
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	771 694.89р.	2 087.29р.
Приоритет — Классик — комфорт	529 645.84р.	0.00р.
Приоритет — Классик — стандарт	482 799.60р.	0.00р.
Приоритет — Классик накопительный — стандарт	234 809.80р.	0.00р.
Приоритет — Классик накопительный — комфорт	230 887.57р.	0.00р.
М2М Прайвет Банк — Индекс +	167 053.45р.	0.00р.
Все рублевые фонды	1 817 570 901.09р.	-498 845 281.78р.
Все валютные фонды	77 672 457.47р.	-8 430 704.50р.
Все фонды	1 895 243 358.56р.	-507 275 986.28р.

В таблице представлены данные о привлечении средств в фонды за март 2014 года. Отрицательным значениям соответствует вывод денежных средств из фондов. Данные носят оценочный характер.

Название банка	Привлечение
Славянский кредит	391 654.54р.
Энерготрансбанк	2.54р.
Банк на Красных Воротах	0.49р.
Кроссинвестбанк	0.32р.
ДНБ НОР Мончебанк	0.00р.
Приоритет	0.00р.
СБ банк	0.00р.
Татфондбанк	0.00р.
Центр-инвест	0.00р.
М2М Прайвет Банк	0.00р.
Первобанк	-16.50р.
Банк Зенит	-5 313 845.22р.
АКБ Абсолют Банк	-14 873 809.46р.
Петрокоммерц	-398 749 871.87р.

Ассоциация защиты информационных прав инвесторов (АЗИПИ) анализирует информацию о деятельности различных форм бизнеса в России. Начав работу в 1995 году, АЗИПИ по договоренности с ЦБ РФ стала первым информационным центром раскрытия информации о кредитных организациях. В настоящий момент АЗИПИ является уполномоченным агентством ФСФР по раскрытию информации об эмитентах, ведет одну из наиболее полных баз данных о деятельности фондов коллективных инвестиций. Информационное агентство «АЗИПИ» создает аналитические материалы по фондовому рынку и рынку коллективных инвестиций. Основная задача — оценка текущей ситуации, макроэкономических тенденций, прогноз дальнейшего развития и формирование инвестиционных предложений для участников рынка. Основные направления проекта: рынок ценных бумаг России и США, коллективные инвестиции, инвестиции в развивающиеся страны и альтернативные проекты.

Над обзором работали:

Евгений Хмельницкий
Ведущий аналитик

Карасёв Дмитрий
Аналитик

Контактная информация

129515, Москва
Ул. Академика Королёва, д. 9, а/я 92

Телефон: +7 (495) 926-62-68
E-mail: d.karasev@azipi.ru

Важная информация

Настоящий обзор не содержит предложений по совершению инвестиций и выражает наше субъективное мнение. Несмотря на то, что мы прикладываем значительные усилия, чтобы сделать информацию как можно более достоверной и полезной, мы не претендуем на ее исчерпывающую полноту и абсолютную точность. Приведенные показатели не обязательно могут служить ориентиром для оценки будущей результативности инвестиций. Мы напоминаем о необходимости комплексного анализа при принятии инвестиционных решений.

Все мнения и прогнозы, содержащиеся в настоящем документе, отражают собственную позицию авторов. Это мнение может не совпадать с позицией Ассоциации. Ассоциация защиты информационных прав инвесторов гарантирует, что никакие компании, упоминающиеся в настоящем документе, не совершали денежных или иных компенсаций в пользу Ассоциации за участие в обзоре.

Никакая часть информации, содержащейся в настоящем документе, не может воспроизводиться, передаваться, распространяться, публиковаться или использоваться без письменного разрешения Ассоциации защиты информационных прав инвесторов.