

## **Инвестфонды заработали на коалиции**

12.10.2007, Комментарии

Разрядка политической ситуации оживила фондовый рынок и позволила начать восстановление доходности институтам совместного инвестирования

Паевые инвестиционные фонды начали реабилитироваться в глазах своих вкладчиков. Последние в конце лета пережили настоящий шок, узнав об уровне доходности ПИФов. По итогам первого полугодия закрытые инвестфонды (ориентированные на юридические лица) обеспечили своим инвесторам доход порядка 80% годовых, а открытые (в которые могут вкладывать средства граждане) — 25–30%. Зато по итогам августа, согласно данным Украинской ассоциации инвестиционного бизнеса, шесть из 13 паевых инвестфондов ушли в минус («Парекс украинский сбалансированный фонд», «Ярослав Мудрый фонд акций», «Альтус сбалансированный», «Бонум-Оптимум», «СЕБ Фонд сбалансированный» и «СЕБ Фонд денежный рынок»), остальные обеспечили своим клиентам мизерные доходы (не более 1%). Больше других «просели» ПИФы, сделавшие ставку на акции металлургических и машиностроительных предприятий. Удержались на плаву лишь фонды, которые имели в своих активах значительную долю акций облэнерго.

Первые недели октября, наконец, изменили ситуацию. Доходность инвестфондов напрямую связана с состоянием фондового рынка, а потому оживление на ПФТС снова дало ПИФам возможность начать восстановление заработков. «Восстановление доходности паевых инвестфондов в первую очередь обусловлено ростом курсов украинских акций, которые занимают существенную долю в их портфелях. Увеличение стоимости акций крупнейших украинских эмитентов стало результатом положительной реакции участников рынка на два происшедших события: признание основными политическими силами выборов в Украине и краткосрочная стабилизация на международных финансовых рынках. В частности, новость о понижении учетной ставки ФРС США была воспринята инвесторами как положительный фактор снижения рисков на ипотечном рынке Соединенных Штатов и, как следствие, рост котировок ценных бумаг на большинстве бирж мира не заставил себя ждать», — рассказал «к» инвестиционный консультант, партнер консалтинговой компании «Диалог-Классик» Артем Новиков. Наибольшую доходность по итогам сентября продемонстрировали ПИФы «Премииум-фонд сбалансированный», «Бонум-Оптимум» и «СЕБ Фонд сбалансированный». За первый месяц осени их вкладчики смогли увеличить свои вложения на 5,77%, 2,53% и 2,46% соответственно. По словам аналитиков КУА «Магистр», на высоте снова оказались ПИФы, в активах которых преобладают акции компаний энергетического комплекса, а также предприятий, ориентированных на внутренний спрос. «Акции облэнерго на рынке мало, и у них большой потенциал роста. Поэтому они пользуются спросом независимо от общей ситуации на рынке», — поясняет аналитик управляющей компании «Сократ» Дмитрий Омецинский. Хотя после получения хороших новостей с мировых рынков и окончания выборов начали расти в цене практически все «голубые фишки».

Дальнейшие позитивные тенденции на фондовом рынке аналитики связывают с появившейся у его участников уверенностью в окончательном формате коалиции (БЮТ и НУ — НС). При таком раскладе фондовики надеются на проведение прозрачной приватизации и улучшение инвестиционного климата. Если коалиции удастся сформировать новое правительство до конца октября, на отечественном фондовом рынке может начаться настоящий бум: по оптимистическим прогнозам, индекс ПФТС будет еженедельно прирастать на 4–6%, а средние заработки ПИФов поднимутся до 2–3,5% в неделю. По мнению экспертов КУА «Магистр», до конца года инвестфонды могут увеличить стоимость своих паев (в зависимости от вида ИСИ и его стратегии) еще на 10–30%. Пессимисты же ожидают окончательной стабилизации ситуации не ранее начала следующего года, когда станет ясно, справились ли мировые финансовые институты с возникшими у них проблемами. Худшим сценарием для отечественного фондового рынка может стать начало рецессии в США (в этом случае инвесторы продолжают изымать капиталы с развивающихся рынков, инвестируя их в более безопасные инструменты) и, конечно же, затягивание политического кризиса.