

Рейтинги качества управления паевыми инвестиционными фондами Investfunds



Сергей Зобов
Партнер. Начальник отдела Investfunds
Cbonds

Евгений Дорофеев
Начальник отдела портфельного анализа
ОАО «Банк «Петрокоммерц»

Что такое рейтинг Investfunds

Публичный сравнительный рейтинг качества управления российскими открытыми и интервальными паевыми инвестиционными фондами акций и смешанных инвестиций



Исходные данные



- Максимально полная база данных по российскому рынку ПИФов
- Уникальная база данных по структуре активов открытых и интервальных ПИФов
- Отсутствие единого признанного рейтинга качества фондов на российском рынке
- Удачный мировой опыт разработки и использования подобных рейтинговых продуктов

Принципы



- Относительность оценки – рейтинг выставляется на основе сравнения фонда со всеми остальными фондами группы и соответствующим рыночным бенчмарком

При этом оценку выше средней могут получить только фонды, «обыгравшие» бенчмарк

- Объективность – рейтинг рассчитывается только на основании официальных данных отчетности фондов
- Соответствие оценки предпочтениям инвесторов – методика базируется на показателях, признанных наиболее важными в ходе публичного опроса
- Комплексность оценки – рейтинговая оценка учитывает различные показатели деятельности ПИФов
- Регулярность – рейтинг формируется раз в квартал, первые рейтинги опубликованы по результатам первого квартала 2012 года

Мы рейтингуем фонды



- Открытые и интервальные
- Акции и смешанных инвестиций
- Существующие на рынке не менее 3 лет до даты рейтингования
- Инвестирующие преимущественно в российские активы
- Имеющие СЧА более 10 млн руб

Мы не рейтингуем фонды



- Закрытые
- Облигаций, индексные, денежного рынка, фондов – направление развития линейки рейтингов
- Имеющие историю менее 3 лет
- Мелкие (до 10 млн)
- Инвестирующие существенную долю средств в иностранные активы



По причине сравнения результатов фонда с российскими рыночными бенчмарками

Рейтинг-листы



- Неотраслевые ПИФы акций
- Неотраслевые ПИФы смешанных инвестиций

Отраслевые:

- ПИФы машиностроения и металлургии
- ПИФы потребительского сектора
- ПИФы сектора связи и телекоммуникаций
- ПИФы топливной энергетики
- ПИФы финансового сектора
- ПИФы сектора электроэнергетики



Если фонд не выполняет условия по отраслевому распределению активов, то он рейтингуется в неотраслевом списке, при этом он помечается специальным маркером

Как мы рейтингуем



Используемые коэффициенты

- Доходность пая за 3 года
- Коэффициент Сортино (среднемес. за 3 г.)
- Доходность пая за 1 год
- Показатель Value-at-Risk (среднемес. за 3 г.)
- СЧА фонда (среднемес. за 1 г.)

Как мы рейтингуем



Промежуточное ранжирование

Присвоение балльной оценки ПИФам (индексным бенмаркам) рейтинг-листа по каждому коэффициенту

- 5 баллов: лучшие по коэффициенту 25% фондов рейтинг-листа
- 4 балла: следующие по коэффициенту 35%
- 3 балла: следующие по коэффициенту 20%
- 2 балла: следующие по коэффициенту 10%
- 1 балл: худшие 10% фондов рейтинг-листа

Как мы рейтингуем



Итоговое ранжирование

Расчет сводной оценки – взвешенной суммы баллов по коэффициентам

- | | |
|------------------------|-------|
| • Доходность за 3 года | вес 3 |
| • Коэффициент Сортино | вес 3 |
| • Доходность за 1 год | вес 2 |
| • Value-at-Risk | вес 2 |
| • СЧА фонда | вес 1 |

При равенстве сводных оценок – сравнение доходностей за 3 года

Как мы рейтингуем



Присвоение рейтинга

- Рейтинг 5* – 50% лучших по сводной оценке фондов из числа опередивших индекс
- Рейтинг 4* – следующие 50% фондов из числа опередивших индекс
- Рейтинг 3* – 50% лучших по сводной оценке фондов из числа проигравших индексу
- Рейтинг 2* – следующие 25% фондов из числа проигравших индексу
- Рейтинг 1* – худшие 25% фондов из числа проигравших индексу

Рейтинг индексного бенчмарка – 3*

Итоговый рейтинг



***** - Наивысшие показатели качества управления по сравнению с рыночным бенчмарком

**** - Высокие показатели качества управления по сравнению с рыночным бенчмарком

*** - Показатели качества управления на уровне рыночного бенчмарка

** - Показатели качества управления ниже рыночного бенчмарка

* - Показатели качества управления существенно ниже рыночного бенчмарка



Непопадание фонда в рейтинг не является показателем качества управления, сравнивать качество управления фондами по данной методике можно только внутри конкретного рейтинг-листа среди включенных в него фондов.

Преимущества



- Независимая и объективная оценка
- Полные и корректные исходные данные
- Методика, разработанная с учетом пожеланий инвесторов и лучшего мирового опыта
- Возможность использования в продвижении фондов на рынке
- Бесплатность

Web-страница



http://pif.investfunds.ru/rating_kachestva_pif/

Методика рейтинга Фонды, не попавшие в рейтинг Часто задаваемые вопросы Промо-материалы для УК

Рейтинг качества управления фондов на 30.03.2012

Введите название ПИФа или УК или рег. номер

Неотраслевые ПИФы акций Неотраслевые ПИФы смешанных инвестиций

ПИФы машиностроения и металлургии ПИФы потребительского сектора ПИФы связи и телекоммуникаций ПИФы топливной энергетики ПИФы финансового сектора ПИФы сектора электроэнергетики

Название фонда	Упр. компания	Тип	Объект инвестиций	Рейтинг-лист	Рейтинг качества на 30.03.2012
Адекта — Фонд телекоммуникаций	Норд-Вест Капитал	открытый	акции	Неотраслевые ПИФы акций	★★★★★
Альянс РОСНО — Акции	Альянс РОСНО Управление Активами	открытый	акции	Неотраслевые ПИФы акций	★★★★★
Альянс РОСНО — Акции сырьевых компаний	Альянс РОСНО Управление Активами	открытый	акции	Неотраслевые ПИФы акций	★★★★★
Альянс РОСНО — Акции сырьевых компаний	Альянс РОСНО Управление Активами	открытый	акции	Неотраслевые ПИФы акций	★★★★★
Арсатера - ФА	Арсатера	открытый	акции	Неотраслевые ПИФы акций	★★★★★
БКС — Фонд Нефти и Нефтехимии	Брокеркредитсервис	открытый	акции	Неотраслевые ПИФы акций	★★★★★
БКС — Фонд «Халаль»	Брокеркредитсервис	открытый	акции	Неотраслевые ПИФы акций	★★★★★

Компании, которые уже используют наши рейтинги для продвижения:

- ВТБ Капитал Управление активами
- ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс
- Allianz РОСНО Управление Активами
- Ингосстрах-Инвестиции
- БКС
- УНИВЕР Менеджмент и другие

Контакты



Авторский коллектив:

- Дорофеев Е.А., к.э.н., начальник отдела портфельного анализа ОАО «Банк «Петрокоммерц», доцент кафедры финансовых рынков и финансового менеджмента СПб филиала НИУ ВШЭ,
- Зобов С.А., магистр экономики, партнер Cbonds.ru, начальник отдела Investfunds,
- Лялин С.В., к.э.н., генеральный директор Cbonds.ru,
- Окулов В.Л., к.ф.-м.н., доцент кафедры финансов и учета ВШМ СПбГУ.

Контактные данные:

ООО "Сбондс.ру"

Тел.: (812)-336-97-21

e-mail: info@investfunds.ru