

EFAMA опублікувала останній квартальний статистичний звіт за IV квартал 2007 року та результати 2007 року*

Квартальний звіт EFAMA

Тренди європейської індустрії інвестиційних фондів у IV кварталі 2007 року та результати 2007 року*

Основні тенденції 2007 року

Активи європейських інвестиційних фондів у 2007 році зросли майже на 400 млрд. євро і на кінець року досягли 7 925 млрд. євро. Сукупні чисті активи фондів UCITS збільшились на 4,2% до 6 203 млрд. євро, у той час як чисті активи поп-UCITS фондів зросли на 5,3% до 1 723 млрд. євро.

Такого позитивного розвитку було досягнуто незважаючи на чистий відтік з UCITS-фондів у третьому та четвертому кварталах, що відобразив посилене неприйняття ризику європейськими інвесторами.

Висока концентрація фондів із чистим притоком капіталу, зареєстрованих у Люксембургу (188 млрд. євро) та Ірландії (80 млрд. євро) засвідчує успішність UCITS-фондів як глобального бренду, а також зростання цього виду інвестиційного бізнесу в Азії.

Розширені ("enhanced") та динамічні ("dynamic") фонди грошового ринку зазнали втрат від очікувань зростання ризиковості цих фондів через цінні папери, забезпечені іпотечними активами, у їхніх портфелях, оскільки інвестори переоцінили структуру портфелів у світлі кредитної кризи, що розпочалась у другій половині 2007 року.

Посилена конкуренція з банківськими депозитами та структурованими фінансовими продуктами на тлі підвищення ставок продовжувала відчуватись у всій Європі, зокрема найбільш жорсткою вона була в Італії.

Попит на збалансовані фонди в Європі залишався високим. Значний притік коштів відчули хедж-фонди, особливо у Франції, Італії та Швейцарії, а також спеціальні фонди інституційних інвесторів, здебільшого, в Люксембурзі, ФРН, Данії та Великобританії.

Прогноз на 2008 рік та середньострокову перспективу

Перспективи 2008 року є невизначеними, адже ризики фінансових ринків та світової економіки залишаються значними. Тому зростає попит інвесторів на капітал, і процентний ризик, як очікується, і надалі буде другорядним фактором. Водночас, фонди грошового ринку мають виграти від прагнень до збереження капіталу, характерних для I кварталу 2008 року.

Що стосується середньострокового горизонту, то консервативні портфелі будуть скорочуватись відповідно зростанню впевненості інвесторів, що стимулюватиме відновлення попиту на фонди капіталу (акцій) та облігаційні.

Якщо припустити, що темпи зростання азійської економіки залишатимуться стабільними, то притік капіталу з Азії до фондів UCITS буде збільшуватися, оскільки

інвестори цього регіону поки що на початкових етапах диверсифікації своїх заощаджень за рахунок спрямування їх до інвестиційних фондів.

Звуження розриву між фондами UCITS та іншими, менш зарегульованими фінансовими продуктами, спрямованими на заощадження, у питаннях продажу, а також усунення передумов для неефективної діяльності, що є в Директиві про UCITS, сприятиме зміцненню фундаменту для тривалого успішного розвитку цих фондів у майбутньому.

Подальшому успішному розвитку фондів UCITS сприятиме послаблення їх «зарегульованості» у порівнянні з іншими інструментами заощадження у питаннях продажу, а також усунення передумов їх неефективної діяльності, що залишаються у чинній редакції Директиви про UCITS.

Дуже важливим є подальше висвітлення у Європі переваг утримання певної частки довгострокових заощаджень в акціях для оптимізації доходності пенсійних заощаджень.

* <http://www.efama.org>