

Щомісячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні
(Червень 2008 року)

Таблиця 1. Відкриті інвестиційні фонди станом на 27.06.2008 р.

| Назва фонду* | Назва КУА | Дата реєстрації | Дата досягнення нормативів | Номінал ІС (UAH) | Вартість чистих активів на один ІС, (UAH) | Доходність | | |
|---|--|-----------------|----------------------------|------------------|---|--------------|-------------|--|
| | | | | | | за місяць, % | за 1 рік, % | з початку діяльності фонду, % річних (середня) |
| "Класичний" | ВАТ "Кінто" http://www.kinto.com | 11.05.04 | 14.07.04 | 100 | 440.61 | -8.92% | 2.99% | 86.10% |
| "Преміум - фонд збалансований" | ТОВ "Управляюча компанія "Софрат" http://am.sokrat.kiev.ua | 20.05.05 | 13.10.05 | 1000 | 2 441.21 | -7.08% | 22.11% | 53.24% |
| "Преміум-фонд Індексний" | | 23.10.07 | 31.01.08 | 1000 | 890.13 | -5.12% | (**) | (***) |
| "Парекс фонд Українських Облігацій" | ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua | 13.06.05 | 06.12.05 | 10 | 18.75 | -4.19% | 15.88% | 34.19% |
| "Парекс Український Збалансований фонд" | | 13.06.05 | 15.01.06 | 10 | 20.23 | -6.52% | 15.80% | 41.77% |
| "Альтус-збалансований" | ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua | 21.04.06 | 22.10.06 | 1000 | 1 549.98 | -5.88% | 2.58% | 32.69% |
| "Володимир Великий" | ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/ | 21.07.06 | 10.01.07 | 1000 | 1 610.24 | -0.69% | 24.17% | 41.71% |
| "Ярослав Мудрий - фонд акцій" | | 21.07.06 | 10.01.07 | 1000 | 1 659.53 | -4.83% | 16.51% | 45.08% |
| "Бонум Оптімум" | ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/ | 08.09.06 | 27.02.07 | 100 | 132.11 | -8.60% | 21.55% | 24.11% |
| "СЕБ Фонд збалансований" | ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/ | 15.12.06 | 09.07.07 | 100 | 113.90 | -3.01% | (**) | (***) |
| "СЕБ Фонд грошовий ринок" | | 15.12.06 | 09.07.07 | 1000 | 1 081.65 | -0.56% | (**) | (***) |
| "Магістр-фонд збалансований" | ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com | 17.04.07 | 09.10.07 | 1000 | 1 070.16 | -6.53% | (**) | (***) |
| "Дельта-Фонд збалансований" | ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/ | 19.06.07 | 04.12.07 | 1000 | 990.23 | -1.86% | (**) | (***) |
| "Дельта-Фонд грошового ринку" | | 19.06.07 | 04.12.07 | 1000 | 980.58 | -0.09% | (**) | (***) |
| "Конкорд Стабільність" | ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент" http://www.concorde-asset.com.ua | 06.07.07 | 27.12.07 | 100 | 92.00 | -3.91% | (**) | (***) |
| "Конкорд Достаток" | | 06.07.07 | 24.01.08 | 100 | 91.94 | -7.56% | (**) | (***) |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ" | | 17.12.07 | 26.02.08 | 1000 | 894.22 | -7.70% | (**) | (***) |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ" | ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/ | 17.12.07 | 26.02.08 | 1000 | 906.45 | -6.31% | (**) | (***) |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ" | | 17.12.07 | 26.02.08 | 1000 | 917.80 | -2.84% | (**) | (***) |
| "АВРОРА - фонд зростання" | ТОВ "УК "Аврора" http://www.aurora-asset.com | 17.09.07 | 22.04.08 | 1000 | 877.00 | -7.68% | (**) | (***) |
| "ОТП Класичний" | ТОВ "КУА "ОТП Капітал" http://otpcapital.com.ua/ | 27.11.07 | 21.05.08 | 1000 | 971.49 | -2.38% | (**) | (***) |

(*) Усі фонди - відкриті диверсифіковані пайові; (**) Фонд працює менше року; (***) Оскільки фонд досягнув нормативів менше року тому, даний показник не буде репрезентативним.

Розвиток подій у світовій економіці на початку літа поглибив песимізм на фондових ринках. У червні вони зазнали найбільшого падіння з початку 2008 року. Усі основні біржові індекси рухались практично в одному тренді, демонструючи незначне відновлення лише протягом одного-двох днів. Серед причин подальшого поглиблення фондової кризи – невтішна банківська статистика, що засвідчила подальше списання іпотечних активів, зменшення прибутків та збитки міжнародних банків, поточні негативні дані щодо інфляції та безробіття у США та Європі, а також погіршення прогнозів макроекономічного розвитку провідних країн світу. Продовжували зростати до рекордних рівнів ціни на продовольчі товари та нафту, відповідно збільшуючи інфляційні очікування та тягнучи донизу котировки акцій авіа- й автокомпаній. Водночас значне зростання (до 14%) демонстрували міжнародні сировинні фонди (серед лідерів - фонди з енергетичною направленістю інвестування).

ФРС США та Банк Англії акцентували свою увагу на таргетуванні інфляції, тому їхні базові ставки залишилися на попередніх рівнях. Індекс ділової активності у євросоні відобразив скорочення виробництва та уповільнення динаміки сфери послуг. Аналогічні тенденції були притаманні й індустрії Японії.

Фондові індекси світу на кінець червня опустилися до рівнів кількох місяців (а деякі - років) тому. Падіння було в межах 6-12% (S&P 500 INDEX -8,71%; NASDAQ COMPOSITE INDEX -8,19%; DOW JONES INDUS. AVG -10,22%; FTSE 100 INDEX -8,65%; DAX INDEX -9,51%; CAC 40 INDEX -12,3%; NIKKEI 225 -5,54%; HANG SENG INDEX -10,15%; PTC (RTSI) -5,74%).

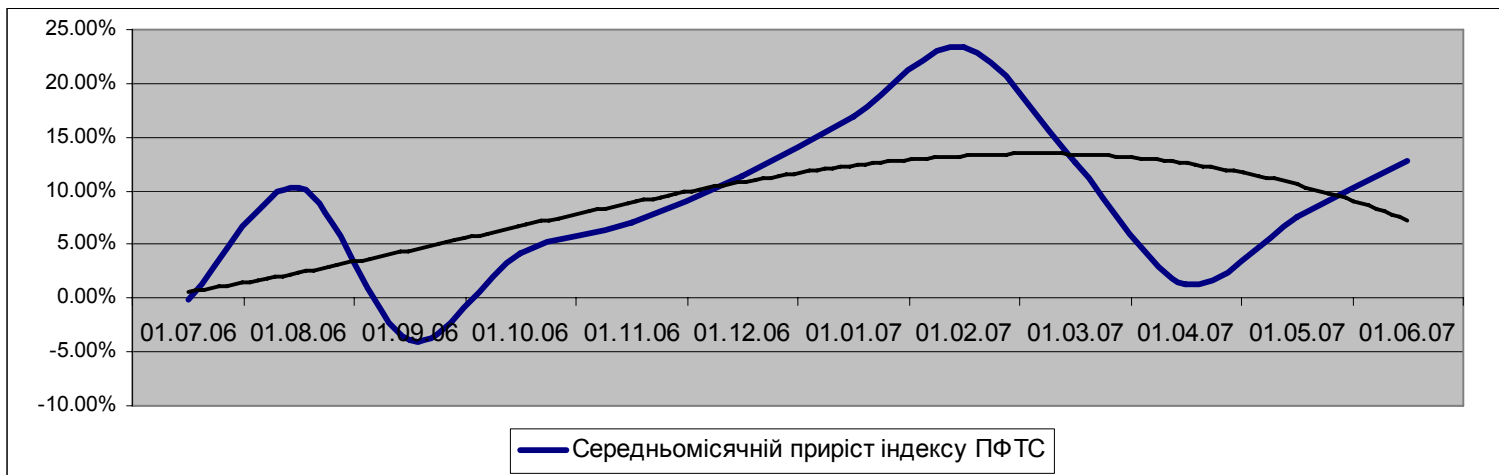


Рис. 1. Динаміка середньомісячного приросту індексу ПФТС за 30.06.2006 – 27.06.2007 рр.



Рис. 2. Динаміка середньомісячного приросту індексу ПФТС за 27.06.2007 – 27.06.2008 рр.

На тлі міжнародних подій, для фондового ринку України у червні були характерні відтік капіталу та пасивність присутніх на ньому інвесторів, що позначилося на низьких обсягах торгів. Активізація відбулася лише наприкінці місяця, основні торги лише в останні дні червня перемістилися з сегмента облігацій до акційного. Проте, в цілому, інвестори на українському біржовому ринку все ще займають вичікувальну позицію.

Індекс ПТФС станом на останній робочий день червня (27.06.2008) впав до березневих рівнів і закотився на позначці 767,57 пункту, опустившись за місяць на 15,86%, що «перевершило» березневий результат (-12,95%) та стало найбільшим падінням більш ніж за 2,5 роки.

Динаміка індексу ПТФС у червні 2008 року продовжила хвилеподібний тренд місячного приросту індикатора, що почав формуватися ще понад рік тому. Тренду доходності індексу протягом 27.06.2007 – 27.06.2008 рр. властива більша виразність, ніж за попередній рік (30.06.2006 – 27.06.2007 рр.) та загальна спрямованість до пониження (див. рис. 1, 2).

Найчутливіший до ринкових коливань серед інвестиційних фондів сектор відкритих ІСІ також зазнав втрат у червні (див. рис. 3).

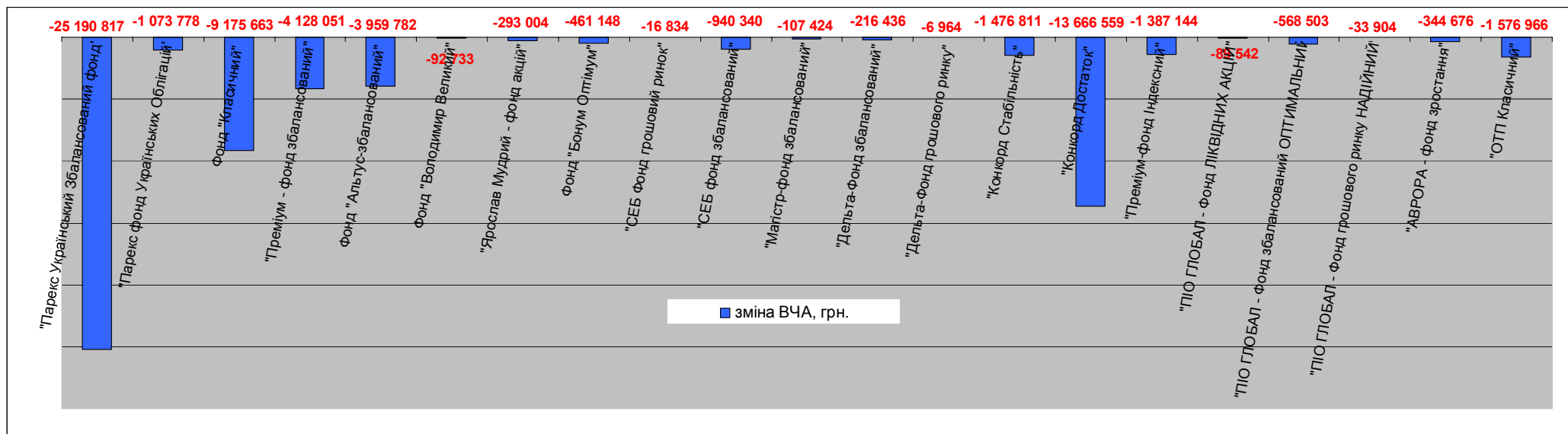


Рис. 3. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за червень 2008 року

До цього огляду включено 21 відкритий фонд (усі, що почали розміщуватись за ВЧА до початку червня та подали до УАІБ відповідні дані). Зазначимо, що 19 червня досяг нормативів щодо мінімального розміру активів фонд "TACK Ресурс" (КУА "TACK-Інвест").

Отже, ВЧА відкритих ІСІ станом на 27 червня склали 420 882,4 тис. грн., що на 64 807,1 тис. грн. (13,34%) менше, ніж у кінці травня. Для 19 фондів, включених до попереднього огляду, ці показники відповідно склали 414 033,5 тис. грн. (-62 885,4 тис. грн., -13,19%).

Майже 39% - внесок "Парекс Український Збалансований фонд", що втратив -25 190,8 тис. грн. (-14,11%). Обсяг фонду зменшився до рівнів кінця жовтня 2007 року. Також суттєво впали чисті активи фондів "Конкорд Достаток" (-13 666,6 тис. грн., -29,27%) та "Класичний" (-9 175,7 тис. грн., -11,27%). Значне відносне зменшення ВЧА було також у наймолодшого фонду "ОТП Класичний" (майже -1 577 тис. грн., -22,94%). Найменших втрат зазнав "Дельта-Фонд грошового ринку" (менше -7 тис. грн., -0,21%).

Для одних фондів було характерним зменшення вартості чистих активів, в основному, за рахунок зниження вартості ІС (9 фондів), для інших – в першу чергу, за рахунок скорочення чистого обсягу розміщених сертифікатів (6 фондів). Розміри інших відкритих ІСІ зменшились практично рівною мірою через кожний з цих факторів.

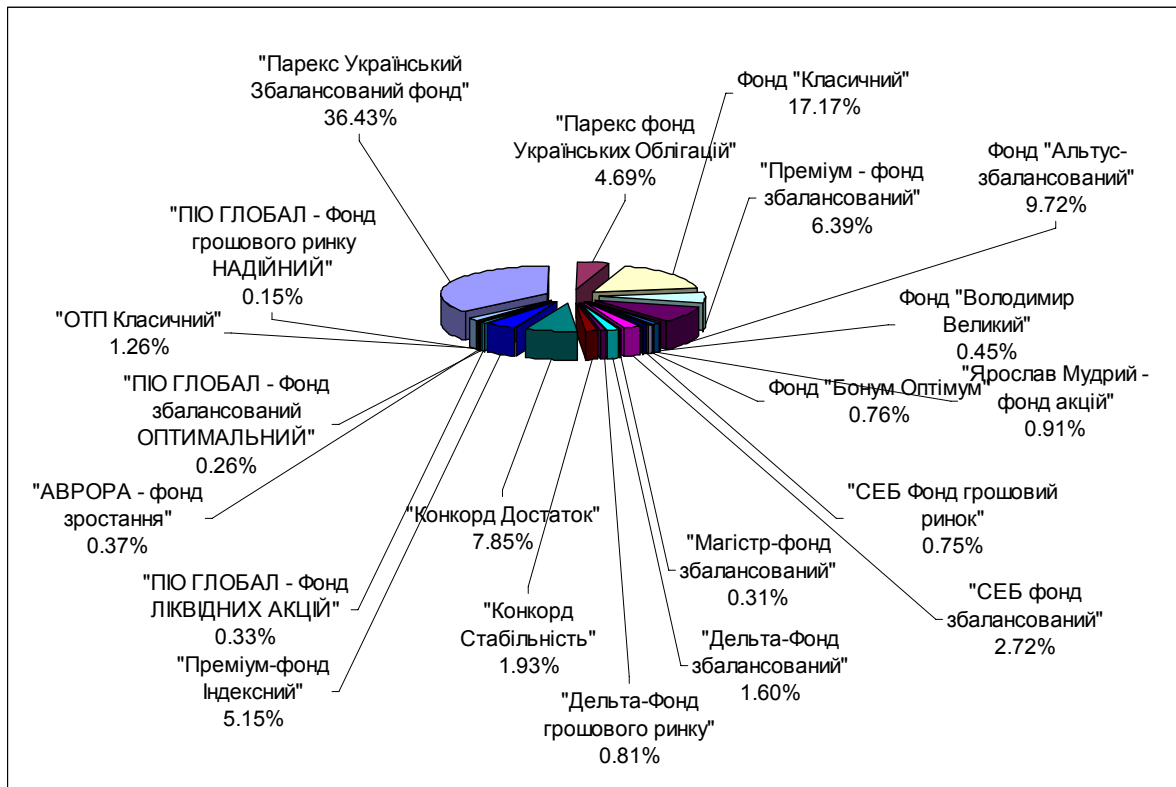


Рис. 4. Частки фондів у сукупній вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 27.06.2008 року

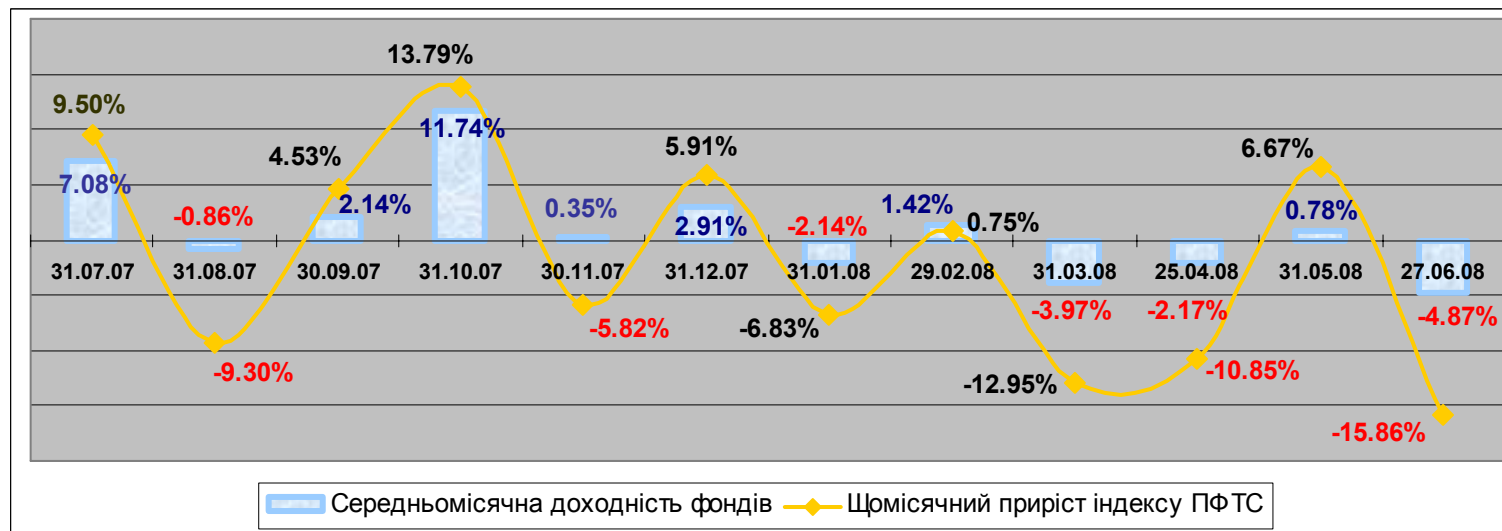
Найбільше у відносному вимірі зменшилась кількість ІС в обігу фонду "Бонум Оптимум" (-21,23%) та "ОТП Класичний" (-21,07%). Цей показник також був негативним у 10-ти інших учасників ринку. Інші фонди додатково розмістили сертифікати, серед них найбільший відносний приріст показали "Дельта-Фонд грошового ринку" (+13,33%) та "Альтус-збалансований" (+11,9%).

Загалом, кількість розміщених сертифікатів в обігу скоротилась на 7,94%.

Сукупний обсяг чистого відтоку капіталу з відкритих ІС становив майже 33 432,9 тис. грн., водночас, всупереч загальній тенденції, два відкритих ІС зуміли додатково залучити незначні кошти. Це "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ" (25 тис. грн.) та "СЕБ Фонд грошовий ринок" (1,1 тис. грн.).

Таким чином, у червні переважала тенденція виходу інвесторів з відкритих інвестфондів.

Розподіл чистих активів відкритих ІС на кінець місяця продовжує динаміку демонополізації. Так, сукупна частка у ВЧА п'яти найбільших фондів за червень скоротилась з 80,21% до 77,55%. За місяць дещо збільшилась частка фонду "Класичний" (з 17,07% до 17,17%), третє місце посів "Альтус-збалансований" (частка збільшилась із 9,41% до 9,72%), потіснивши з нього "Конкорд Достаток" (відповідно 9,79% та 7,85%). Частки 10-ти фондів склали менше 1%.



Середнє зменшення вартості сертифікатів відкритих ІС у червні становило -4,87%, що у три рази менше падіння індексу ПФТС за цей період (-15,86%). У той же час, це найгірший показник як із початку 2008 року, так і за останній рік (див. рис. 5).

Рис. 5. Динаміка середньої місячної доходності відкритих ІСІ за 31.07.2007 – 27.06.2008 рр.

Динаміка розвитку відкритих ІСІ за червень 2008 року

| Назва фонду | Вартість чистих активів | | | | Кількість розміщених інвестиційних сертифікатів | | | | Вартість чистих активів на один ІС | | | |
|---|-------------------------|-----------------------|----------------|------------|---|----------------------|-------------|------------|------------------------------------|-----------------------|--------------|------------|
| | На початок місяця, грн | На кінець місяця, грн | приріст, грн | приріст, % | На початок місяця, шт | На кінець місяця, шт | приріст, шт | приріст, % | На початок місяця, грн | На кінець місяця, грн | приріст, грн | приріст, % |
| "Парекс Український Збалансований фонд" | 178 515 324.55 | 153 324 507.09 | -25 190 817.5 | -14.11% | 8 248 903 | 7 580 452 | -668 451 | -8.10% | 21.64 | 20.23 | -1.41 | -6.52% |
| "Парекс фонд Українських Облігацій" | 20 834 018.35 | 19 760 239.91 | -1 073 778.4 | -5.15% | 1 064 473 | 1 053 850 | -10 623 | -1.00% | 19.57 | 18.75 | -0.82 | -4.19% |
| Фонд "Класичний" | 81 422 372.44 | 72 246 709.55 | -9 175 662.9 | -11.27% | 168 311 | 163 971 | -4 340 | -2.58% | 483.76 | 440.61 | -43.15 | -8.92% |
| "Преміум - фонд збалансований" | 31 022 848.66 | 26 894 797.24 | -4 128 051.4 | -13.31% | 11 808 | 11 017 | -791 | -6.70% | 2 627.27 | 2 441.21 | -186.07 | -7.08% |
| Фонд "Альтус-збалансований" | 44 868 355.86 | 40 908 574.17 | -3 959 781.7 | -8.83% | 27 246 | 26 393 | -853 | -3.13% | 1 646.79 | 1 549.98 | -96.81 | -5.88% |
| Фонд "Володимир Великий" | 1 999 252.01 | 1 906 519.12 | -92 732.9 | -4.64% | 1 233 | 1 184 | -49 | -3.97% | 1 621.45 | 1 610.24 | -11.21 | -0.69% |
| "Ярослав Мудрий - фонд акцій" | 4 111 593.57 | 3 818 589.60 | -293 004.0 | -7.13% | 2 358 | 2 301 | -57 | -2.42% | 1 743.68 | 1 659.53 | -84.15 | -4.83% |
| Фонд "Бонум Оптімум" | 3 651 415.61 | 3 190 267.50 | -461 148.1 | -12.63% | 25 264 | 24 149 | -1 115 | -4.41% | 144.53 | 132.11 | -12.42 | -8.60% |
| "СЕБ Фонд грошовий ринок" | 3 190 392.40 | 3 173 558.52 | -16 833.9 | -0.53% | 2 933 | 2 934 | 1 | 0.03% | 1 087.76 | 1 081.65 | -6.11 | -0.56% |
| "СЕБ фонд збалансований" | 12 377 108.54 | 11 436 768.83 | -940 339.7 | -7.60% | 105 403 | 100 408 | -4 995 | -4.74% | 117.43 | 113.90 | -3.53 | -3.01% |
| "Магістр-фонд збалансований" | 1 432 281.82 | 1 324 857.43 | -107 424.4 | -7.50% | 1 251 | 1 238 | -13 | -1.04% | 1 144.91 | 1 070.16 | -74.75 | -6.53% |
| "Дельта-Фонд збалансований" | 6 951 949.00 | 6 735 513.00 | -216 436.0 | -3.11% | 6 890 | 6 802 | -88 | -1.28% | 1 008.99 | 990.23 | -18.76 | -1.86% |
| "Дельта-Фонд грошового ринку" | 3 396 816.00 | 3 389 852.00 | -6 964.0 | -0.21% | 3 461 | 3 457 | -4 | -0.12% | 981.46 | 980.58 | -0.88 | -0.09% |
| "Конкорд Стабільність" | 9 593 619.92 | 8 116 809.20 | -1 476 810.7 | -15.39% | 100 196 | 88 224 | -11 972 | -11.95% | 95.75 | 92.00 | -3.75 | -3.91% |
| "Конкорд Достаток" | 46 686 856.03 | 33 020 297.27 | -13 666 558.76 | -29.27% | 469 391 | 359 137 | -110 254 | -23.49% | 99.46 | 91.94 | -7.52 | -7.56% |
| "Преміум-фонд Індексний" | 23 044 941.45 | 21 657 797.65 | -1 387 143.8 | -6.02% | 24 565 | 24 331 | -234 | -0.95% | 938.12 | 890.13 | -47.99 | -5.12% |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ" | 1 488 998.13 | 1 399 456.01 | -89 542.1 | -6.01% | 1 537 | 1 565 | 28 | 1.82% | 968.77 | 894.22 | -74.55 | -7.70% |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ" | 1 653 518.08 | 1 085 015.26 | -568 502.8 | -34.38% | 1 709 | 1 197 | -512 | -29.96% | 967.54 | 906.45 | -61.09 | -6.31% |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ" | 677 283.85 | 643 379.95 | -33 903.9 | -5.01% | 717 | 701 | -16 | -2.23% | 944.61 | 917.80 | -26.81 | -2.84% |
| "АВРОРА - фонд зростання" | 1 896 965.20 | 1 552 288.95 | -344 676.3 | -18.17% | 1 997 | 1 770 | -227 | -11.37% | 949.91 | 877.00 | -72.91 | -7.68% |
| "ОТП Класичний" | 6 873 523.62 | 5 296 557.83 | -1 576 965.8 | -22.94% | 6 907 | 5 452 | -1 455 | -21.07% | 995.15 | 971.49 | -23.66 | -2.38% |

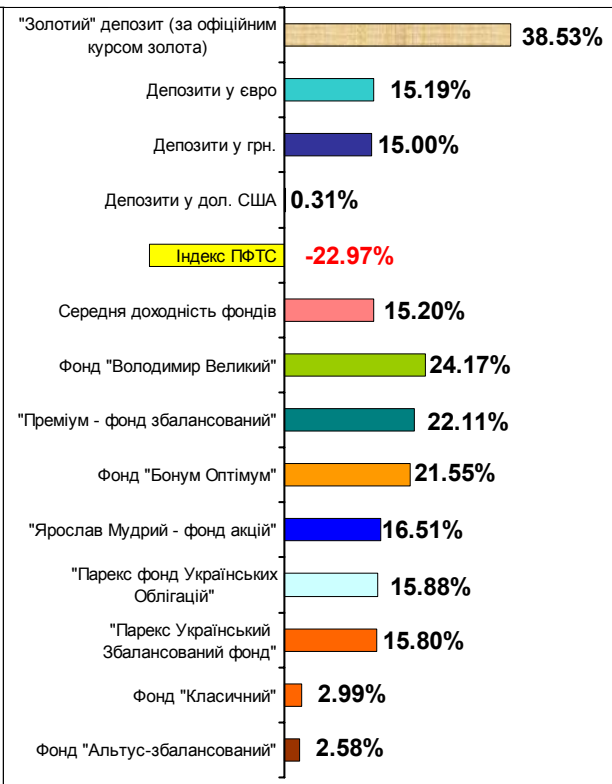
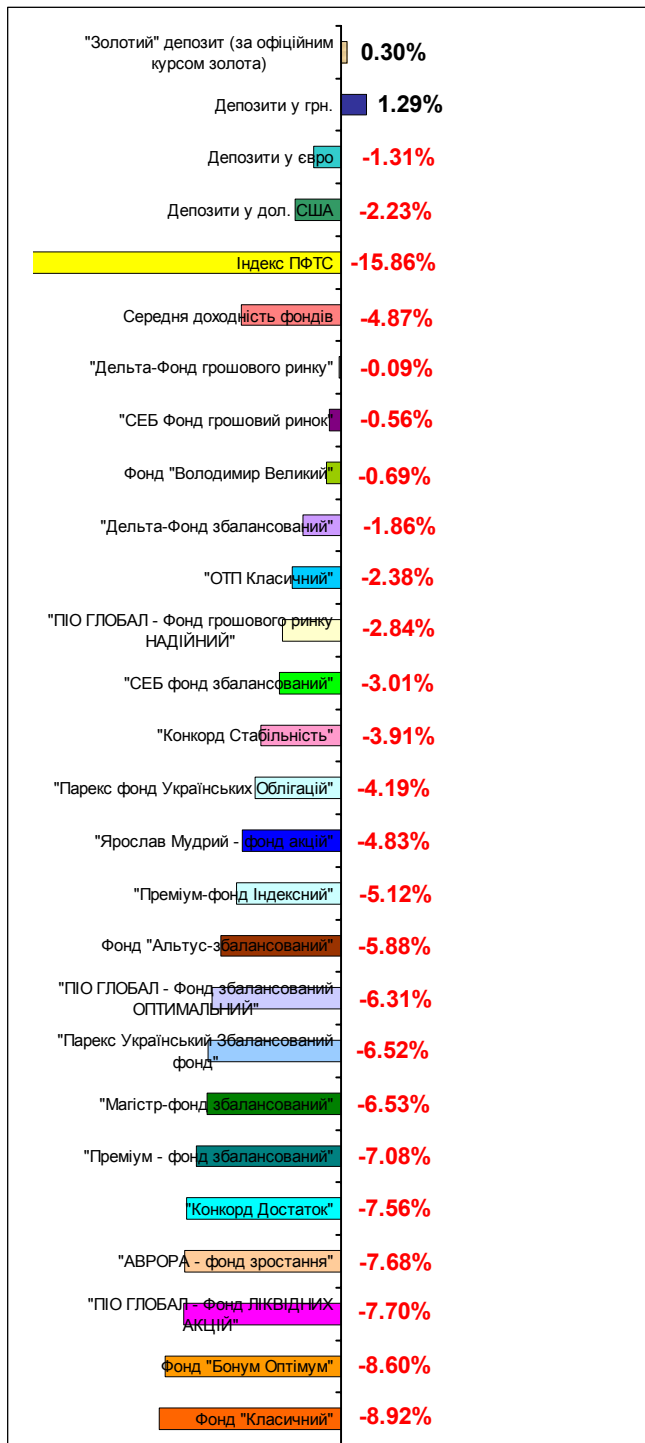


Рис. 7. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото за 27.06.2007-27.06.2008 рр.*

* Мається на увазі бруто-доходність відкритих ІСІ. Чистий результат від інвестування до фондів є нижчим через необхідність сплати прибуткового податку, а також можливі комісії та інші витрати учасників (інвесторів) при вході та виході з фонду, обумовлені його регламентом. Ці витрати незначні, але вони індивідуальні для кожного окремого інвестора. Тому даний аналіз не дозволяє точно визначити чисту доходність відкритих фондів. Ці дані інвестор може отримати після консультації з представниками інвестиційного фонду.

Рис. 6. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото за червень 2008 р.*

Середнє зменшення вартості сертифікатів відкритих ІСІ у червні становило -4,87%, що набагато менше падіння індексу ПФТС (-15,86%). У той же час, це найгірший показник як з початку року, так і за останній рік (див. рис. 5).

Найуспішніше завершив місяць "Дельта-Фонд грошового ринку", сертифікати якого втратили у ціні лише 0,09%. Однак у травні ВЧА/ІС цього ІСІ впала на 2,63% при середній доходності фондів 0,78%. Другу позицію за зміною вартості сертифікату у червні посів "СЕБ Фонд грошовий ринок" (-0,56%, у травні було -0,52%), наступну - фонд "Володимир Великий" (-0,69% та -1,16% у травні). Найгірший серед відкритих ІСІ результат показав "Класичний" (-8,92%). У травні цей фонд приніс 1,7% доходності.

Що стосується інших напрямків інвестування, то золото несуттєво подешевшало, а, покладене на депозит, принесло 0,3% за місяць. Результат від вкладення коштів на валютні депозити нижче нуля через падіння курсів відповідних валют у червні.

На річному ретроспективному горизонті (з 27.06.2007 до 27.06.2008 рр.) лідирує золото, доходність золотого депозиту склала 38,53%. А серед інвестиційних фондів відкритого типу, що розміщуються за вартістю чистих активів понад 1 рік, за результатами червня змінився лідер. Ним став "Володимир Великий" (+24,17%), що обійшов "Преміум - фонд збалансований" (+22,11%). Середня доходність 8-ми фондів за останній рік склала +15,2%.