

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

Таблиця 1. Відкриті інвестиційні фонди станом на 31.07.2008 р.

Назва фонду*	Назва КУА	Дата реєстрації	Дата досягнення нормативів	Номинал ІС (UAH)	Вартість чистих активів на один ІС, (UAH)	Доходність		
						за 1 місяць, %	за 1 рік, %	з початку діяльності фонду, % річних (середня)
"Класичний"	ВАТ "Кінто" http://www.kinto.com	11.05.04	14.07.04	100	423.06	-3.98%	-7.11%	79.78%
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.05	13.10.05	1000	2 310.82	-5.34%	7.74%	46.82%
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.07	31.01.08	1000	843.79	-5.21%	(**)	(***)
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Асет Менеджмент Україна"	13.06.05	06.12.05	10	18.09	-3.52%	5.60%	30.50%
"Парекс Український Збалансований фонд"	http://parex.com.ua	13.06.05	15.01.06	10	18.56	-8.26%	-2.83%	33.67%
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.06	22.10.06	1000	1 469.82	-5.17%	-7.41%	26.46%
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.06	10.01.07	1000	1 552.17	-3.61%	9.88%	35.48%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.06	10.01.07	1000	1 583.46	-4.58%	1.92%	37.49%
"Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	08.09.06	27.02.07	100	124.85	-5.49%	6.94%	17.44%
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна"	15.12.06	09.07.07	100	110.07	-3.36%	-0.68%	9.47%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	http://www.seb.ua/	15.12.06	09.07.07	1000	1 081.22	-0.04%	-1.06%	7.64%
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com	17.04.07	09.10.07	1000	1 022.86	-4.42%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.07	04.12.07	1000	969.89	-2.05%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.07	04.12.07	1000	977.41	-0.32%	(**)	(***)
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент"	06.07.07	27.12.07	100	88.08	-4.26%	(**)	(***)
"Конкорд Достаток"	http://www.concorde-asset.com.ua	06.07.07	24.01.08	100	89.85	-2.27%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"		17.12.07	26.02.08	1000	863.59	-3.43%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/	17.12.07	26.02.08	1000	882.20	-2.68%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"		17.12.07	26.02.08	1000	907.41	-1.13%	(**)	(***)
"АВРОРА - фонд зростання"	ТОВ "УК "Аврора" http://www.aurora-asset.com	17.09.07	22.04.08	1000	836.71	-4.59%	(**)	(***)
"ОТП Класичний"	ТОВ "КУА "ОТП Капітал" http://otpcapital.com.ua/	27.11.07	21.05.08	1000	899.53	-7.41%	(**)	(***)
"ТАСК Ресурс"	ТОВ "КУА "ТАСК-Інвест" http://www.task.ua	13.12.07	19.06.08	1000	875.36	-6.94%	(**)	(***)

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

У липні світові фондові ринки змінили різко негативну динаміку на значно більш оптимістичну, проте дуже нестійку. Інвестори продовжували шукати суттєві фактори для відновлення зростання, свідчення вичерпання негативних наслідків іпотечної кризи у США та покращення макроекономічних показників провідних країн світу. Рух основних індексів міжнародних фондових майданчиків супроводжувався значною волатильністю, зумовленою очікуваннями та публікацією звітності за другий квартал. Надходження на ринки різнобічної статистики корпорацій фінансового, промислово-сировинного секторів, а також даних щодо основних показників розвитку національних економік світу, передусім США, штовхало ринки протягом місяця то у напрямку стрімкого росту, то посиленого падіння. Піками динаміки фондових індикаторів у липні були позначені 15 і 28 липня (падіння) та 23 і 30 липня (ріст).

Різке зниження ринків було спровоковане очікуванням банкрутства найбільших іпотечних компаній США у зв'язку зі значним погіршенням їхніх фінансових показників. Поряд із цим, зростали списання активів та збитки банків і фінансових компаній у світі, що тягнуло вниз, зокрема, споживчий сектор. Тиск на ринки також чинили зростаючі ціни на нафту, що у липні встановили найбільший рекорд (\$147 за баррель). Сукупний обсяг списань та втрат внаслідок кредитної кризи з жовтня 2007 року досяг \$480 млрд., сума вимушеного збільшення капіталу склала близько \$350 млрд., а прогноз загального негативного результату склав \$1 трлн. (Bloomberg).

Росту ринків у цілому сприяли новини про рішення ФРС та Держказначейства США надати фінансову підтримку лідерам іпотечного ринку, а також прийняття закону про державну підтримку найбільших операторів кредитного ринку, підписаного президентом США. Щодо сировинних ринків, то нафта почала втрачати у ціні з середини місяця, відкотившись до \$122, а вартість металів зростала, що загалом чинило позитивний вплив на індекси.

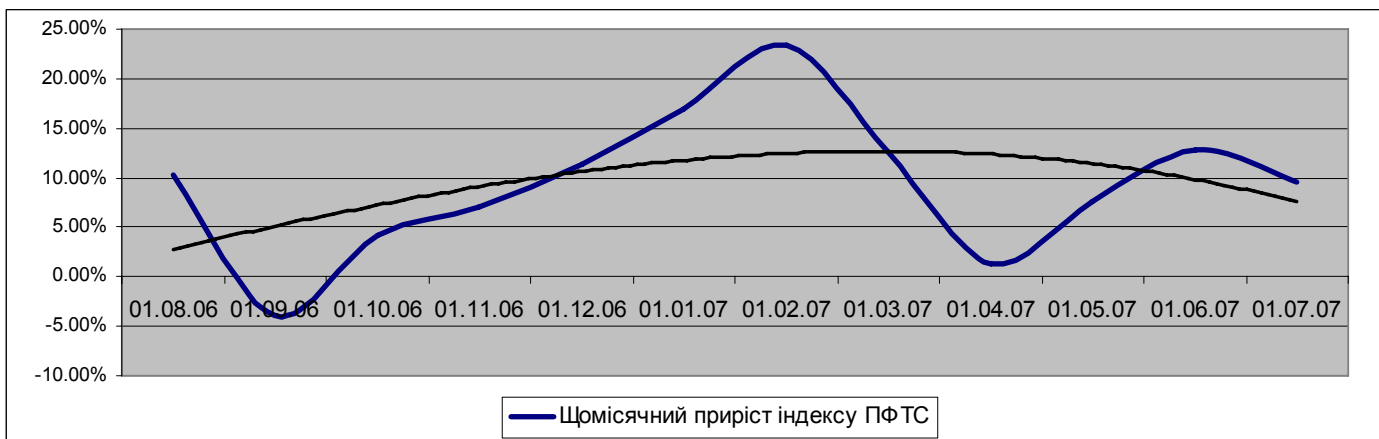


Рис. 1. Динаміка місячного приросту індексу ПФТС за 01.08.2006 – 01.08.2007 рр.



Рис. 2. Динаміка місячного приросту індексу ПФТС за 01.08.2007 – 01.08.2008 рр.

Вихід значної кількості кращих за прогнозні дані корпоративної статистики у світі забезпечило достатньо успішні результати у липні для більшості фондових майданчиків (S&P 500 INDEX -0,86%; NASDAQ COMPOSITE INDEX +0,43%; DOW JONES INDUS. AVG +0,28%; FTSE 100 INDEX -2,13%; DAX INDEX +0,9%; CAC 40 INDEX -0,11%; NIKKEI 225 -1,24%; HANG SENG INDEX +3.12%). Виключенням став російський ринок, основний індикатор якого, індекс PTC (RTSI) втратив у липні 15,18%, повернувшись до рівня лютого поточного року, що було пов'язано з падінням котировок акцій металургійних компанії через сильне зростання політичного ризику їхньої діяльності.

Український ринок продовжував рухатись слідом за розвитком подій у світі, демонструючи найглибше падіння 16 липня, коли індекс ПФТС опустився до рівня 610,20 пункту (відповідає початку лютого 2007 року), та відновлення 30 липня, коли індикатор зріс до 655,91 пункту. До внутрішніх факторів росту, що підтримали ринок наприкінці місяця, можна віднести прийняття Верховною Радою змін до бюджету-2008, а також достатньо позитивну корпоративну статистику. Однак збереження у цілому доволі пасивного характеру торгів через відсутність активних внутрішніх інвесторів та зовнішнього притоку капіталу на ринок стримували дію позитивних як зовнішніх, так і внутрішніх чинників. У результаті, за липень індекс втратив 14,66%, опустившись до 655,03 пункту.

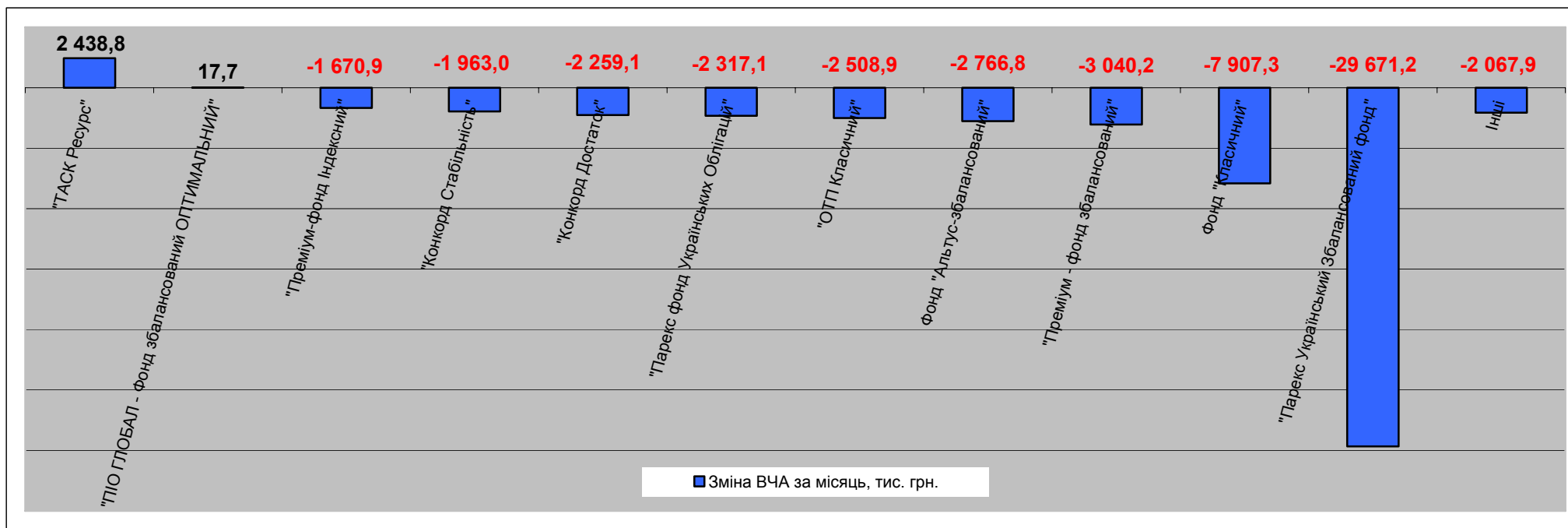


Рис. 3. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за липень 2008 року

Галузь відкритих інститутів спільного інвестування в Україні у липні також зазнала втрат. Вартість чистих активів 24-х фондів, що досягли нормативів до 01.07.08 зменшилась на 53 715,8 тис. грн. (-12,6%) до 373 313,2 тис. грн. Вперше включений до огляду відкритих ІСІ за місяць фонд "ТАСК Ресурс" був ледве не єдиним, що продемонстрував зростання ВЧА у липні, яке становило 2 438,8 тис. грн. (+248,1%). Дуже суттєвий приріст чистих активів фонду, особливо у відносному вимірі, пов'язаний із залученням коштів інвесторів при збільшенні розміщення сертифікатів фонду більш ніж у 3 рази в останню декаду місяця.

Крім вищезгаданого, збільшився також "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ", ВЧА якого зросла на 17,7 тис. грн. (1,63%).

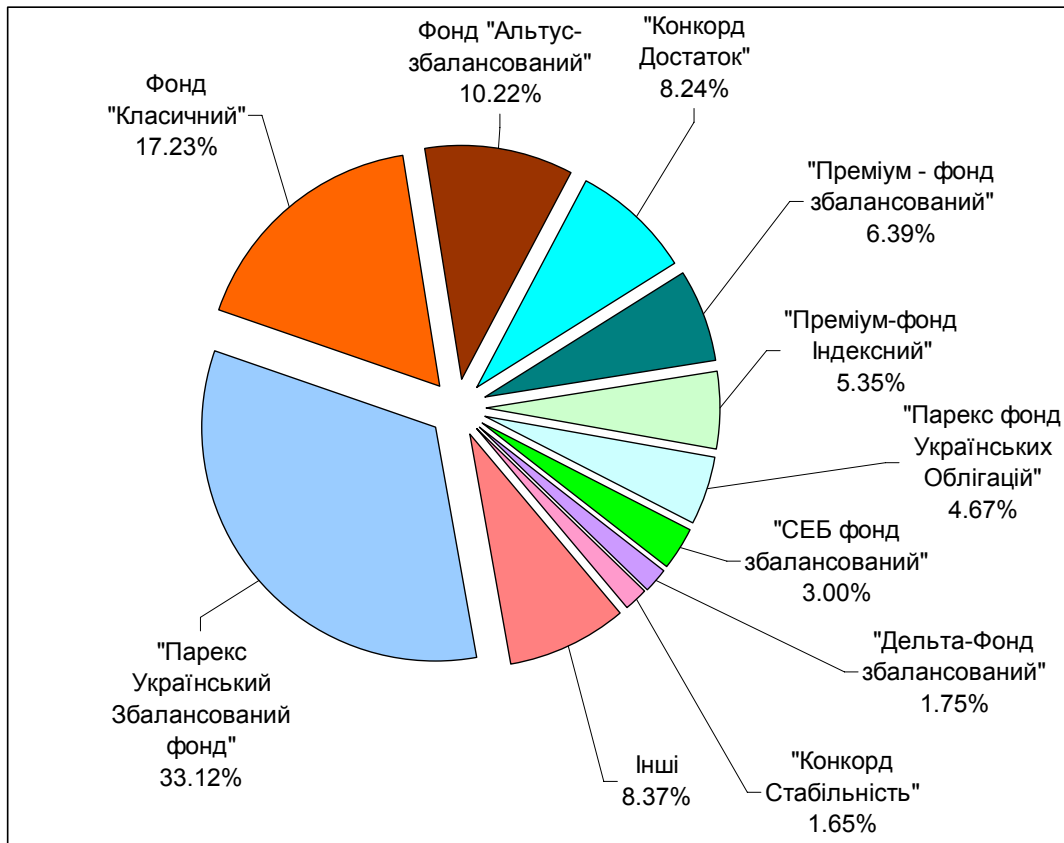


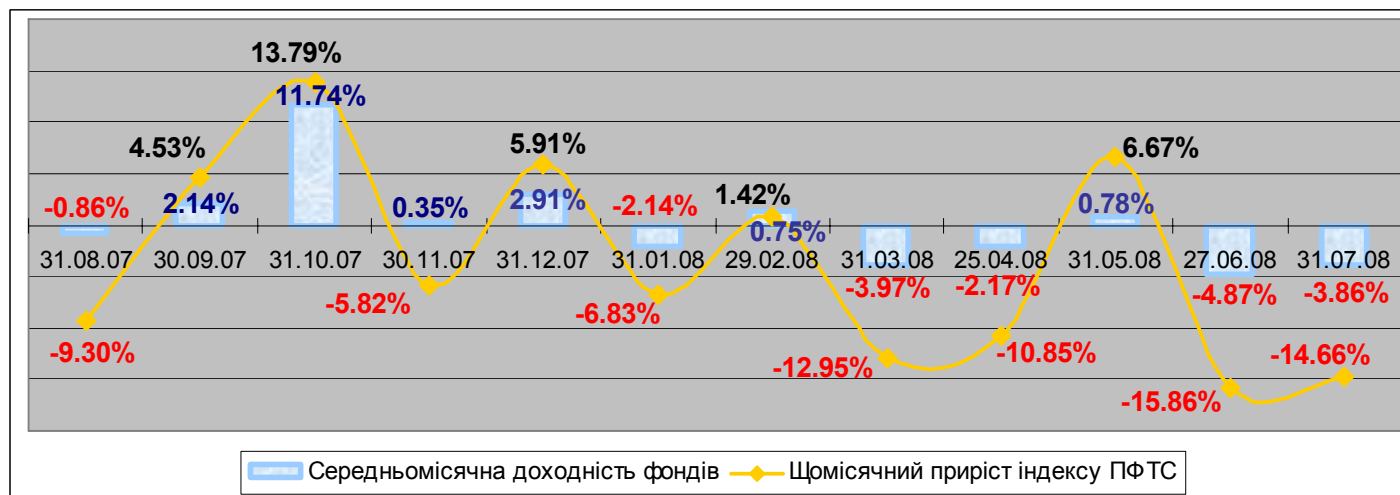
Рис. 4. Частки фондів у сукупній вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 31.07.2008 року

Найбільшу частку у загальному скороченні чистих активів ринку мав "Парекс Український Збалансований фонд" (-29 671,2 тис. грн., -19,4%). Значним в абсолютному та відносному виразах було падіння ВЧА також у фондів "Класичний" (-7 907,3 тис. грн., -10,9%), "Преміум - фонд збалансований" (-3 040,2 тис. грн., -11,3%), "Конкорд Стабільність" (-1 963 тис. грн., -24,2%), "ОТП Класичний" (-2 508,9 тис. грн., -47,4%). Зменшення активів фондів "Класичний", "Парекс Український Збалансований фонд", "Конкорд Стабільність", "ОТП Класичний" та ще 6 фондів, було спричинене, в основному, виходом інвесторів (викупом у них сертифікатів, що призвело до скорочення кількості ІС в обігу). Для "Преміум - фонд збалансований" були характерними як відтік коштів через викуп сертифікатів, так і значне зниження вартості сертифікатів, що практично рівною мірою позначились на зменшенні ВЧА фонду. Падіння чистих активів ще 9 відкритих ІСІ було пов'язане, головним чином, зі зменшенням вартості їхніх сертифікатів.

Загальний обсяг відтоку капіталу з відкритих ІСІ у липні склав майже 30 890,7 тис. грн., а кількість цінних паперів інвестиційних фондів в обігу скоротилась на -11,1%. Однак, 6 фондів додатково залучили кошти. Найсуттєвіше збільшили обсяг розміщення "TASK Ресурс" (2 864 шт., +274,1%) та "СЕБ фонд збалансований" (1 389 шт., +1,4%), забезпечивши притік відповідно у розмірі 2 600,6 та 155,5 тис. грн. А найбільший відтік капіталу у розмірі -17 790,2 тис. грн. зафіксовано у "Парекс Український Збалансований фонд".

Таким чином, лідер серед відкритих інвестиційних фондів за обсягом ВЧА у липні продовжував втрачати частку ринку, що зменшилась більш ніж на 9% до 33.1%. Частка "Класичного" дещо збільшилась (+0,4%) до 17,2% через менш суттєве порівняно з ринком у цілому зменшення вартості чистих активів фонду. Перша п'ятірка у розподілі ВЧА ринку у липні не змінилась. З 10-го на 9-те місце вийшов "Дельта-Фонд збалансований" з часткою майже 1,8% (+9,6%). Сукупна частка решти 14 фондів станом на 31.07.08 становила 8,4%, що відповідає майже 31 228 тис. грн. чистих активів цих фондів разом.

Рис. 5. Динаміка середньої місячної доходності відкритих ІСІ за 31.08.2007 – 31.07.2008 рр.



Таблиця 2. Динаміка розвитку відкритих ІСІ за липень 2008 року

Назва фонду	Вартість чистих активів				Кількість розміщених інвестиційних сертифікатів				Вартість чистих активів на один ІС			
	На початок місяця, тис. грн.	На кінець місяця, тис. грн.	приріст, тис. 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"	153 324.51	123 653.34	-29 671.2	-19.35%	7 580 452	6 663 193	-917 259	-12.10%	20.23	18.56	-1.67	-8.26%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	19 760.24	17 443.18	-2 317.1	-11.73%	1 053 850	964 283	-89 567	-8.50%	18.75	18.09	-0.66	-3.52%
Фонд "Класичний"	72 246.71	64 339.42	-7 907.3	-10.94%	163 971	152 082	-11 889	-7.25%	440.61	423.06	-17.55	-3.98%
"Преміум - фонд збалансований"	26 894.80	23 854.62	-3 040.2	-11.30%	11 017	10 323	-694	-6.30%	2 441.21	2 310.82	-130.39	-5.34%
Фонд "Альтус-збалансований"	40 908.57	38 141.80	-2 766.8	-6.76%	26 393	25 950	-443	-1.68%	1 549.98	1 469.82	-80.16	-5.17%
Фонд "Володимир Великий"	1 906.52	1 806.72	-99.8	-5.23%	1 184	1 164	-20	-1.69%	1 610.24	1 552.17	-58.07	-3.61%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	3 818.59	3 263.50	-555.1	-14.54%	2 301	2 061	-240	-10.43%	1 659.53	1 583.46	-76.08	-4.58%
Фонд "Бонум Оптимум"	3 190.27	2 884.64	-305.6	-9.58%	24 149	23 105	-1 044	-4.32%	132.11	124.85	-7.26	-5.49%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	3 173.56	2 990.66	-182.9	-5.76%	2 934	2 766	-168	-5.73%	1 081.65	1 081.22	-0.43	-0.04%
"СЕБ фонд збалансований"	11 436.77	11 204.35	-232.4	-2.03%	100 408	101 797	1 389	1.38%	113.90	110.07	-3.83	-3.36%
"Магістр-фонд збалансований"	1 324.86	1 266.30	-58.6	-4.42%	1 238	1 238	0	0.00%	1 070.16	1 022.86	-47.30	-4.42%
"Дельта-Фонд збалансований"	6 735.51	6 546.73	-188.8	-2.80%	6 802	6 750	-52	-0.76%	990.23	969.89	-20.34	-2.05%
"Дельта-Фонд грошового ринку"	3 389.85	3 374.01	-15.8	-0.47%	3 457	3 452	-5	-0.14%	980.58	977.41	-3.17	-0.32%
"Конкорд Стабільність"	8 116.81	6 153.78	-1 963.0	-24.18%	88 224	69 863	-18 361	-20.81%	92.00	88.08	-3.92	-4.26%
"Конкорд Достаток"	33 020.30	30 761.16	-2 259.14	-6.84%	359 137	342 353	-16 784	-4.67%	91.94	89.85	-2.09	-2.27%
"Преміум-фонд Індексний"	21 657.80	19 986.91	-1 670.9	-7.71%	24 331	23 687	-644	-2.65%	890.13	843.79	-46.34	-5.21%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1 399.46	1 375.70	-23.8	-1.70%	1 565	1 593	28	1.79%	894.22	863.59	-30.63	-3.43%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1 085.02	1 102.74	17.7	1.63%	1 197	1 250	53	4.43%	906.45	882.20	-24.25	-2.68%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	643.38	638.82	-4.6	-0.71%	701	704	3	0.43%	917.80	907.41	-10.39	-1.13%
"МІЛЛЕНІУМ ЗАХИСТ КАПІТАЛУ"	973.44	909.01	-64.4	-6.62%	9 260	8 879	-381	-4.12%	105.12	102.38	-2.74	-2.61%
"МІЛЛЕНІУМ ЗБАЛАНСОВАНИЙ"	4 190.25	3 856.85	-333.4	-7.96%	44 164	42 766	-1 398	-3.16%	94.88	90.18	-4.70	-4.95%
"АВРОРА - фонд зростання"	1 552.29	1 549.58	-2.7	-0.17%	1 770	1 852	82	4.63%	877.00	836.71	-40.29	-4.59%
"ОТП Класичний"	5 296.56	2 787.64	-2 508.9	-47.37%	5 452	3 099	-2 353	-43.16%	971.49	899.53	-71.96	-7.41%
"ТАСК Ресурс"	983.00	3 421.76	2 438.8	248.09%	1 045	3 909	2 864	274.07%	940.67	875.36	-65.32	-6.94%

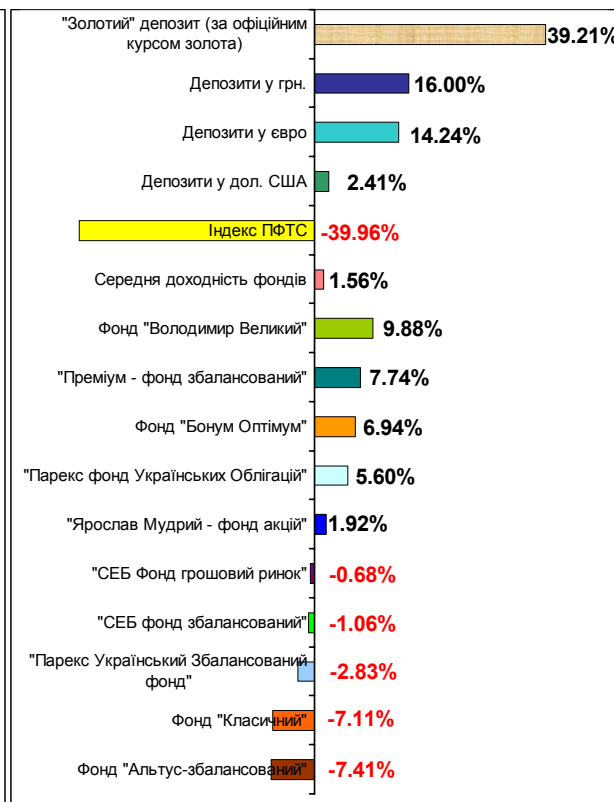
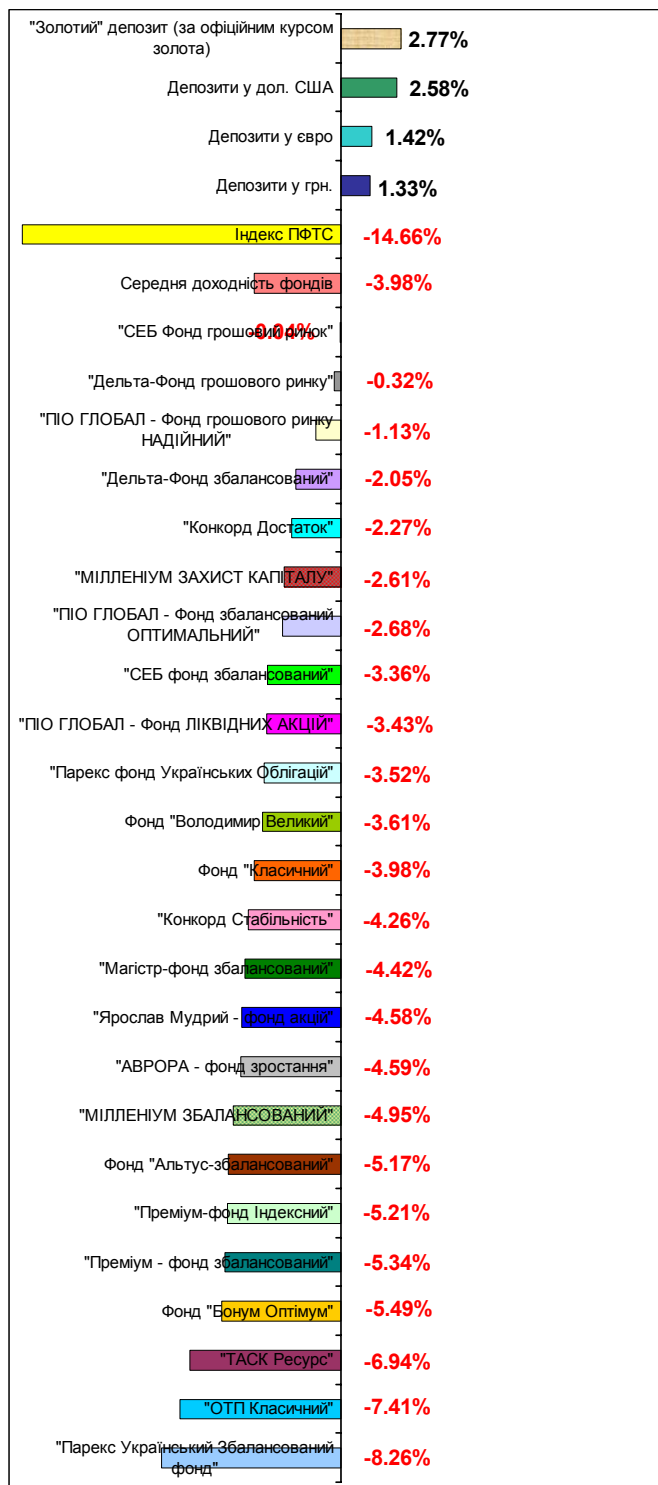


Рис. 7. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото за 31.07.2007-31.07.2008 рр.*

* 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 (його КУА).

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

Більш позитивна динаміка фондового ринку у липні сприяла покращенню показників зміни вартості вкладень в українські відкриті ІСІ. Хоча вони все ще демонструють від'ємні результати. Так, середнє зниження вартості сертифікатів фондів становило -3,98% порівняно з -4,87% у червні (див. рис. 5). Для 21-го фонду, включеного до попереднього огляду, показник у липні склав -3,86%.

Лідером на загальному тлі можна назвати "СЕБ Фонд грошовий ринок" із результатом -0,04%. Відносно позитивні показники також були у "Дельта-Фонд грошового ринку" (-0,32%) та "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ" (-1,13%). Найбільше втратили у ціні за липень сертифікати "Парекс Український Збалансований фонд" (-8,26%).

Зміна вартості інвестицій до відкритих ІСІ за останній рік суттєво скоротилась, що зумовлено тривалістю фондової кризи, яка розпочалась у серпні 2007 року. Сертифікати 10-ти фондів, що розміщуються за вартістю чистих активів понад 1 рік, за період з 31 липня 2007 до 31 липня 2008 року у середньому зросли на 1,56%. Лідером серед них став фонд "Володимир Великий" (+9,88%). Ще 4 фонди показали позитивний результат, збільшивши вартість вкладень на 1,92-7,74%. П'ять учасників ринку "пішли в мінус", найбільших втрат на річному горизонті інвестування зазнали вкладники "Альтус-збалансований" (-7,41%). Індекс ПФТС за цей час впав на 39,96%.