



УАІБ: Щомісячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні
(Серпень 2008 року)

Таблиця 1. Інформація про фонди станом на 31.08.2008 р.

Назва фонду*	Назва КУА	Дата реєстрації	Дата досягнення нормативів	Номінал 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	11.05.2004	14.07.2004	100	403,53	-4,62%	-11,47%	70,97%
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	2180,02	-5,66%	3,05%	37,56%
"Преміум-фонд Індексний"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Асет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	23.10.2007	31.01.2008	1000	794,72	-5,82%	(**)	(***)
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Асет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	06.12.2005	10	16,94	-6,36%	-0,09%	22,63%
"Парекс Український Збалансований фонд"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Асет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	15.01.2006	10	17,24	-7,13%	-7,45%	17,43%
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус есетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	1411,47	-3,97%	-10,67%	17,43%
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1492,34	-3,85%	4,46%	22,88%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1533,29	-3,17%	-0,98%	24,69%
"Бонум Оптимум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	08.09.2006	27.02.2007	100	112,63	-9,79%	-1,54%	6,47%
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Есетс Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	100	105,05	-4,56%	-4,13%	3,10%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	ТОВ "КУА "Марістр" http://www.am-magister.com	15.12.2006	09.07.2007	1000	1032,91	-4,47%	-0,41%	4,44%
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Марістр" http://www.am-magister.com	17.04.2007	09.10.2007	1000	958,00	-6,34%	(**)	(***)
"Мілленіум Захист Капіталу"	ТОВ "Мілленіум Есетс Менеджмент" http://www.mcapital.com.ua	05.09.2007	22.04.2008	100	98,98	-3,32%	(**)	(***)
"Мілленіум Збалансований"	ТОВ "Мілленіум Есетс Менеджмент" http://www.mcapital.com.ua	05.09.2007	22.04.2008	100	85,39	-5,32%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.2007	04.12.2007	1000	937,12	-3,38%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.2007	04.12.2007	1000	966,53	-1,11%	(**)	(***)
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Есетс Менеджмент" http://www.concorde-asset.com.ua	06.07.2007	27.12.2007	100	83,48	-5,22%	(**)	(***)
"Конкорд Достаток"	ТОВ "КУА "Конкорд Есетс Менеджмент" http://www.concorde-asset.com.ua	06.07.2007	24.01.2008	100	88,18	-1,86%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/	17.12.2007	26.02.2008	1000	820,84	-4,95%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/	17.12.2007	26.02.2008	1000	882,69	0,06%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/	17.12.2007	26.02.2008	1000	897,23	-1,12%	(**)	(***)
"АВРОРА - фонд зростання"	ТОВ "УК "Аврора" http://www.aurora-asset.com	17.09.2007	22.04.2008	1000	785,28	-6,15%	(**)	(***)
"ОТП Класичний"	ТОВ "КУА "ОТП Капітал" http://otpcapital.com.ua/	27.11.2007	21.05.2008	1000	913,50	1,55%	(**)	(***)
"TASK Ресурс"	ТОВ "КУА "TASK-Інвест" http://www.task.ua	13.12.2007	19.06.2008	1000	797,80	-8,86%	(**)	(***)
"СЕМ Ажіо"	ТОВ "КУА "Співдружність Есетс Менеджмент" www.ft-forex.com	13.12.2007	22.07.2008	1000	807,48	-11,87%	(**)	(***)

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

У серпні 2008 світові фінансові ринки перебували у стані хиткої рівноваги, очікуючи та реагуючи на різноспрямовані впливи політичних, макроекономічних та корпоративних новин. Найбільший вплив мали коливання цін на нафту та інші сировинні ресурси, які продемонстрували тенденцію до зменшення, що є позитивним сигналом для фондових ринків, а також зміцнення долара щодо євро та оприлюднення макроекономічних показників США та країн Єврозони, які все ще не дозволяють говорити про завершення кризи у найближчій перспективі. В цілому зміни провідних світових індексів США, Європи та Японії можна охарактеризувати як помірні: S&P500 +1,8%, FTSE +4,13%, DAX +1,94%, Nikkei-225 -0,17%.

Для українського фондового ринку серпень став найгіршим місяцем за всю історію його існування. На вітчизняний ринок впливала ціла низка негативних факторів. До «ведмежих» настроїв, які панували на вітчизняному ринку, додалося сезонне зменшення ділової активності та наслідки загострення конфлікту між Росією та Заходом, який не тільки негативно вплинув на фондовий ринок Російської Федерації, а й погіршив інвестиційну привабливість у всьому регіоні. Певний внесок у загальну негативну картину зробило і загострення внутрішньополітичної ситуації в Україні. Наслідком цих факторів став справжній обвал на вітчизняному ринку цінних паперів. За місяць, переважно з 18 по 28 вересня, індекс ПФТС зменшився на 18,53% з 655,03 до 533,68 пунктів. За підсумками 8 місяців, з початку року, український фондовий ринок зайняв перше місце в світі за збитковістю (індекс ПФТС зменшився на 54,54%), перевершивши китайський (-53,94%).

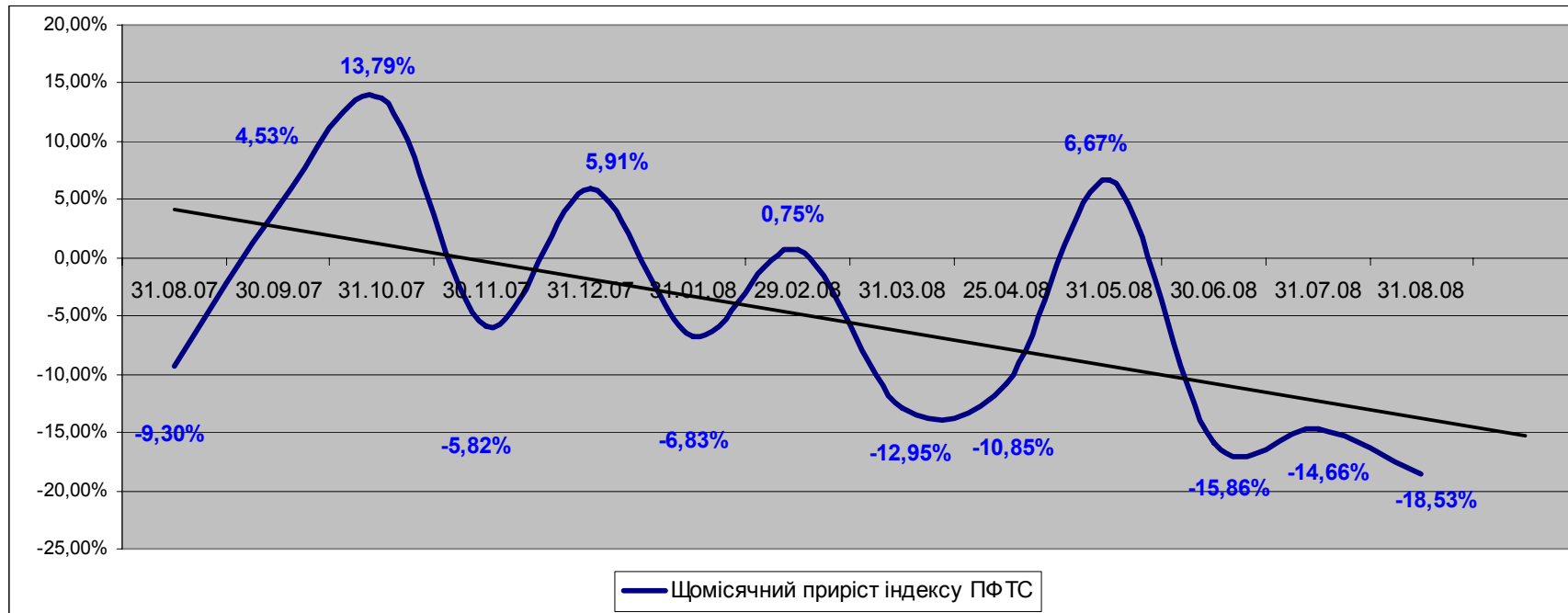


Рис 1. Щомісячний приріст індексу ПФТС з серпня 2007 року по серпень 2008 року та лінія тренду.

У вересні можна очікувати пом'якшення зазначених негативних факторів, що разом із заниженою ціною вітчизняних цінних паперів може змінити тренд на позитивний за умови покращення ситуації у світі. В свою чергу, технічний аналіз щомісячного приросту індексу вказує на його подальше зменшення із середнім очікуваним значенням приросту -15% до 453,6 пунктів (див. рис. 1).

Відкриті ІСІ у серпні продовжували зазнавати втрат. За місяць загальна вартість чистих активів фондів зменшилася на 8,34% з 373,99 млн. грн. до 342,8 млн. грн. Скорочувалися усі відкриті ІСІ за винятком «ОТП Класичний», який зріс на 37,81 тис. грн. (+1,36%). Це зростання відбувалося за рахунок збільшення вартості сертифікатів (+1,55%) на тлі зменшення кількості розміщених сертифікатів (-6 шт., -0,19%). Найбільше, в абсолютному вимірі, зменшився «Парекс Український Збалансований фонд» (-15,16 млн. грн., -12,26%), а відносному – «Парекс фонд Українських Облігацій» (-18,8%, -3,27 млн. грн.) (рис. 2). Якщо на перший приблизно однаково впливали як зменшення кількості розміщених сертифікатів (-5,54%), так і зменшення вартості одного сертифіката (-7,13%), то останній переважно скорочувався через зменшення кількості розміщених сертифікатів (-13,29%).

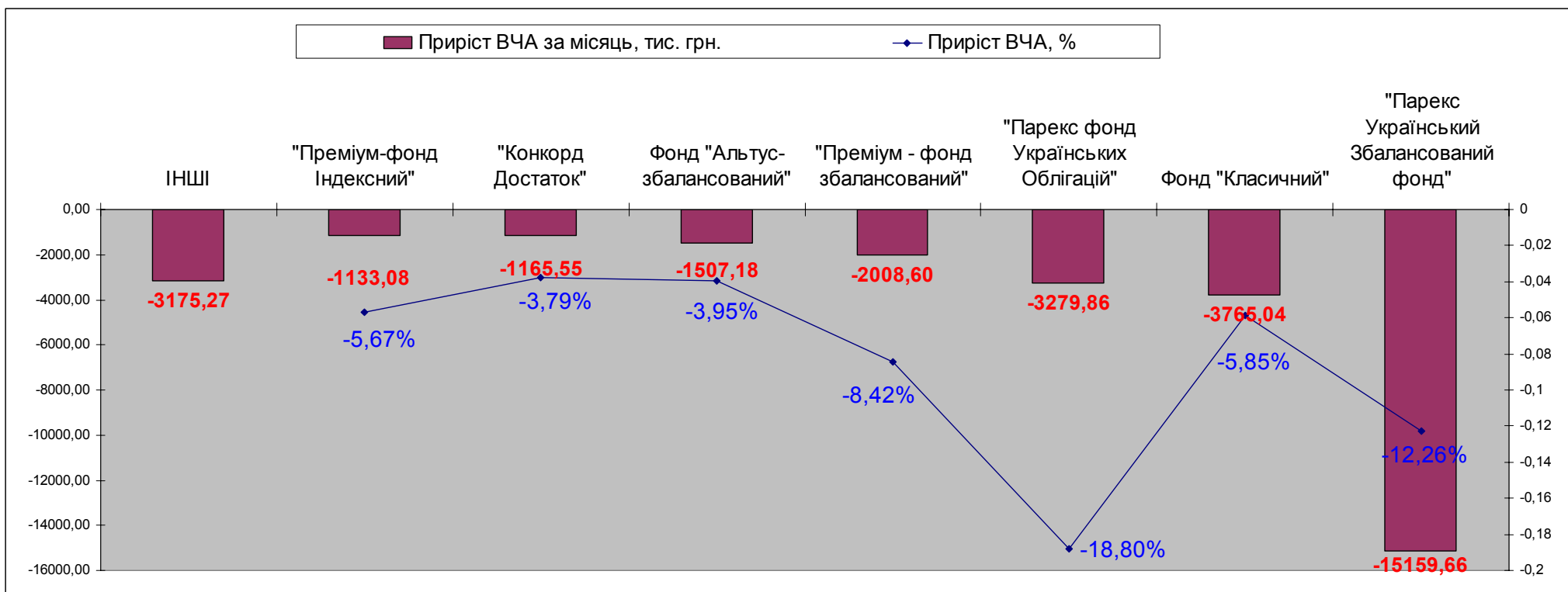
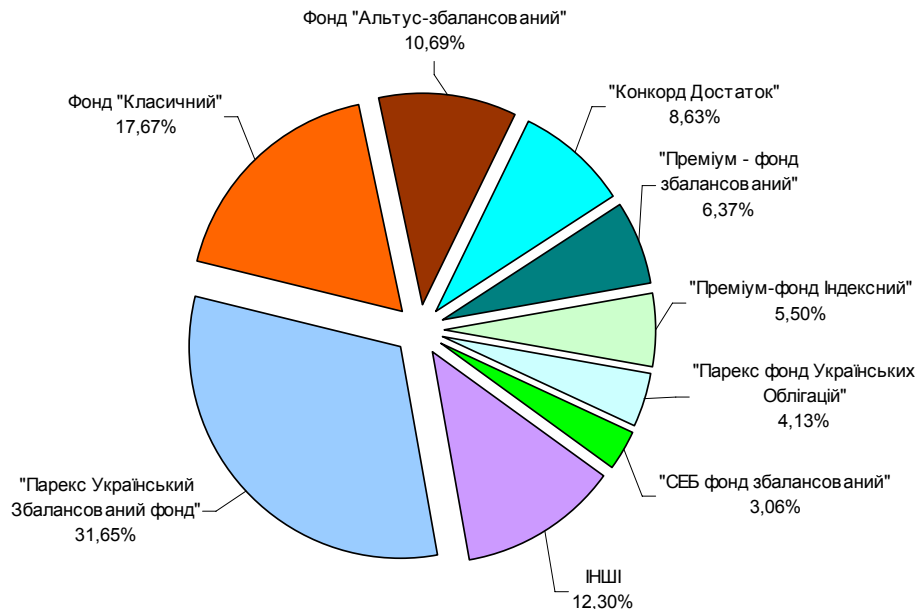


Рис 2. Приріст ВЧА відкритих ІСІ в абсолютному та відносному вимірі.

Не дивлячись на істотне скорочення, фонди КУА "Парекс Ассет Менеджмент Україна" продовжують займати провідні позиції на українському ринку відкритих ІСІ за вартістю чистих активів в управлінні. Так, «Парекс Український Збалансований фонд» складає

31,65% ринку (1 місце), а «Парекс фонд Українських Облігацій» – 4,13% (6 місце). Дещо зменшилася і частка інших 2-х ІСІ з трійки лідерів: «Класичний» (17,67%, 2 місце), «Альтус збалансований» (10,69%, 3 місце) (рис. 3).



На тлі падіння вітчизняного фондового ринку продовжували погіршуватися показники прибутковості ІСІ. Третій місяць поспіль відкриті фонди демонструють істотні збитки. Середньомісячна доходність відкритих ІСІ за серпень дорівнювала -4,69%, що складає 25,3% від зменшення індексу ПФТС (рис. 4). Останнє співвідношення дозволяє зробити висновок, що керуючі фондів спромоглися досягти кращих результатів ніж середньоринкові, адже середня частка акцій в портфелях відкритих фондів складає близько 40%.

Лише два фонди продемонстрували позитивну доходність у серпні. Це «ОТП Класичний», вартість одного сертифіката якого зросла на 1,55%, та «ПІО Глобал – фонд Збалансований Оптимальний» (+0,06%). У трійку лідерів також потрапив «Дельта-фонд грошового ринку» (-1,11%). Найгірші результати за місяць продемонстрували фонди «СЕМ Ажіо» (-11,87%), «Бонум оптимум» 9,79%) та «Таск ресурс» (-8,86%) (рис. 5).

Рис. 3. Частка фондів на ринку відкритих ІСІ за ВЧА на 31.08.2008 року

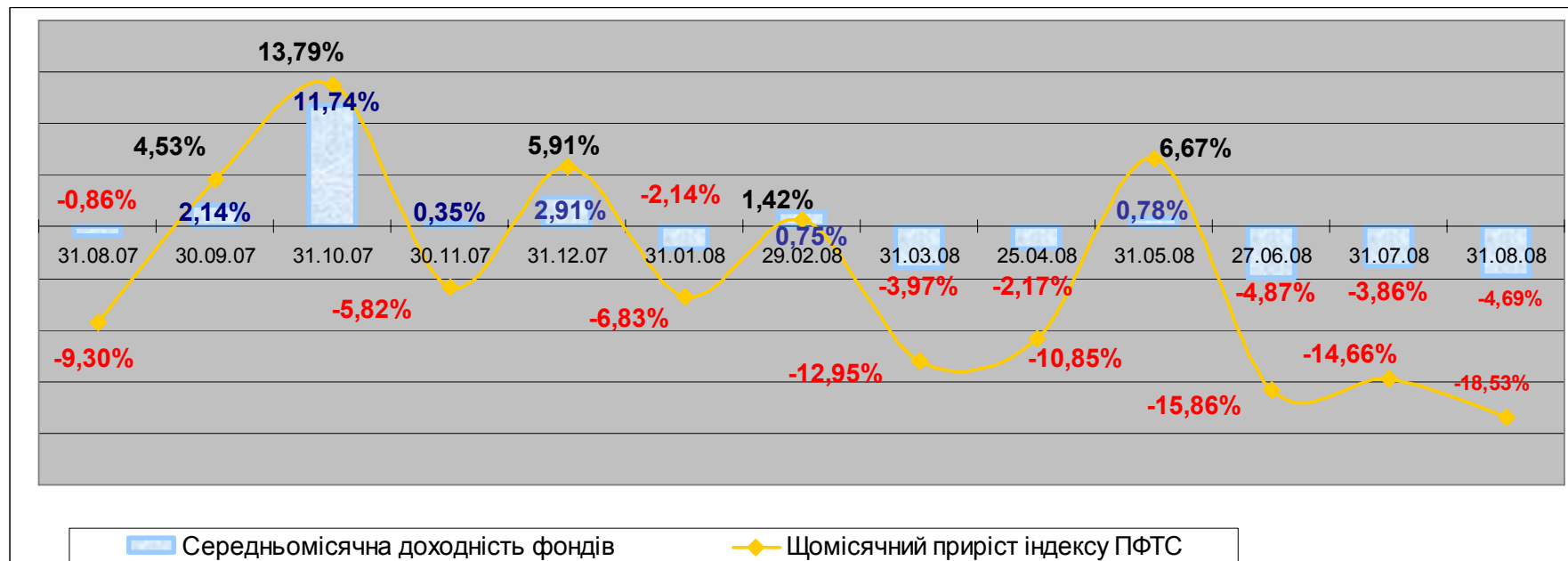


Рис 4. Щомісячна доходність індексу ПФТС та середньомісячна доходність відкритих ІСІ з серпня 2007 року по серпень 2008 року.

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"	123 653,34	108 493,69	-15 159,7	-12,26%	6 663 193	6 294 021	-369 172	-5,54%	18,56	17,24	-1,32	-7,13%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	17 443,18	14 163,32	-3 279,9	-18,80%	964 283	836 121	-128 162	-13,29%	18,09	16,94	-1,15	-6,36%
Фонд "Класичний"	64 339,42	60 574,38	-3 765,0	-5,85%	152 082	150 113	-1 969	-1,29%	423,06	403,53	-19,53	-4,62%
"Преміум - фонд збалансований"	23 854,62	21 846,02	-2 008,6	-8,42%	10 323	10 021	-302	-2,93%	2 310,82	2 180,02	-130,80	-5,66%
Фонд "Альтус-збалансований"	38 141,80	36 634,63	-1 507,2	-3,95%	25 950	25 955	5	0,02%	1 469,82	1 411,47	-58,35	-3,97%
Фонд "Володимир Великий"	1 806,72	1 631,12	-175,6	-9,72%	1 164	1 093	-71	-6,10%	1 552,17	1 492,34	-59,83	-3,85%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	3 263,50	3 000,65	-262,9	-8,05%	2 061	1 957	-104	-5,05%	1 583,46	1 533,29	-50,17	-3,17%
Фонд "Бонум Оптімум"	2 884,64	2 612,51	-272,1	-9,43%	23 105	23 196	91	0,39%	124,85	112,63	-12,22	-9,79%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	2 990,66	2 708,30	-282,4	-9,44%	2 766	2 622	-144	-5,21%	1 081,22	1 032,91	-48,31	-4,47%
"СЕБ фонд збалансований"	11 204,35	10 483,06	-721,3	-6,44%	101 797	99 793	-2 004	-1,97%	110,07	105,05	-5,02	-4,56%
"Магістр-фонд збалансований"	1 266,30	1 186,00	-80,3	-6,34%	1 238	1 238	0	0,00%	1 022,86	958,00	-64,87	-6,34%
"Дельта-Фонд збалансований"	6 546,73	6 284,36	-262,4	-4,01%	6 750	6 706	-44	-0,65%	969,89	937,12	-32,76	-3,38%
"Дельта-Фонд грошового ринку"	3 374,01	3 336,48	-37,5	-1,11%	3 452	3 452	0	0,00%	977,41	966,53	-10,87	-1,11%
"Конкорд Стабільність"	6 153,78	5 769,73	-384,0	-6,24%	69 863	69 113	-750	-1,07%	88,08	83,48	-4,60	-5,22%
"Конкорд Достаток"	30 761,16	29 595,61	-1 165,5	-3,79%	342 353	335 617	-6 736	-1,97%	89,85	88,18	-1,67	-1,86%
"Преміум-фонд Індексний"	19 986,91	18 853,82	-1 133,1	-5,67%	23 687	23 724	37	0,16%	843,79	794,72	-49,08	-5,82%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1 375,70	1 310,07	-65,6	-4,77%	1 593	1 596	3	0,19%	863,59	820,84	-42,74	-4,95%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1 102,74	1 098,95	-3,8	-0,34%	1 250	1 245	-5	-0,40%	882,20	882,69	0,49	0,06%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	638,82	631,65	-7,2	-1,12%	704	704	0	0,00%	907,41	897,23	-10,18	-1,12%
"МІЛЛЕНІУМ ЗАХІСТ КАПІТАЛУ"	909,01	882,10	-26,9	-2,96%	8 879	8 912	33	0,37%	102,38	98,98	-3,40	-3,32%
"МІЛЛЕНІУМ ЗБАЛАНСОВАНИЙ"	3 856,85	3 664,48	-192,4	-4,99%	42 766	42 915	149	0,35%	90,18	85,39	-4,80	-5,32%
"АВРОРА - фонд зростання"	1 549,58	1 489,69	-59,9	-3,87%	1 852	1 897	45	2,43%	836,71	785,28	-51,42	-6,15%
"ОТП Класичний"	2 787,64	2 825,45	37,8	1,36%	3 099	3 093	-6	-0,19%	899,53	913,50	13,97	1,55%
"ТАСК Ресурс"	3 421,76	3 136,94	-284,8	-8,32%	3 909	3 932	23	0,59%	875,36	797,80	-77,56	-8,86%
"СЕМ Ажіо"	683,48	589,46	-94,0	-13,76%	746,00	730,00	-16	-2,14%	916,20	807,48	-108,72	-11,87%

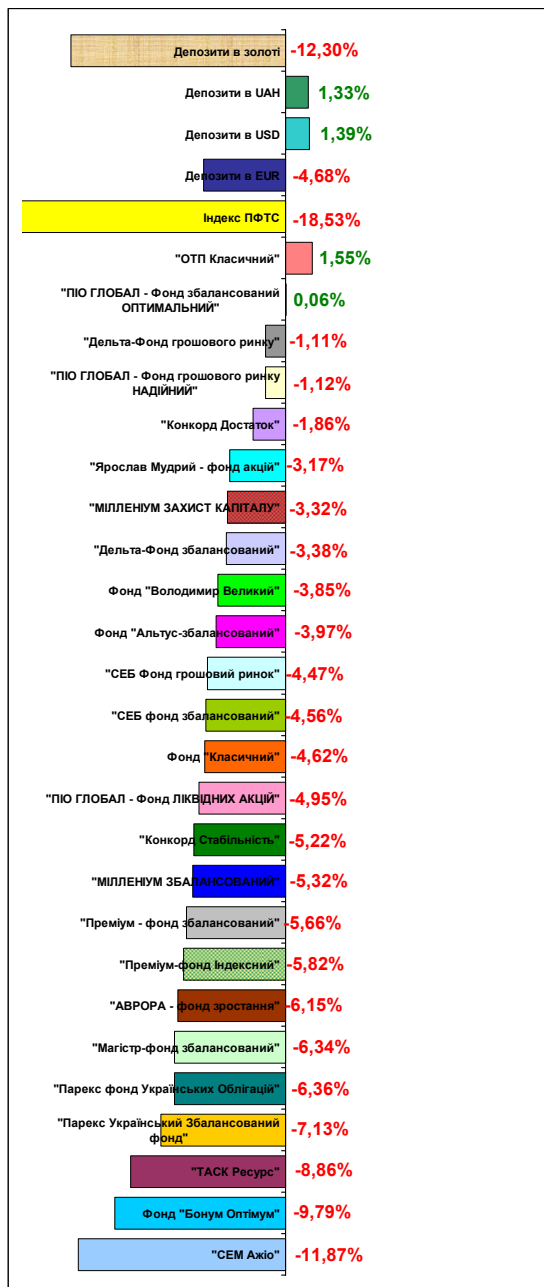


Рис.5. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото у серпні 2008 року

Окрім зазначених вище фондів, позитивну доходність за результатами місяця показали депозити в гривні (1,33%) та у доларах США (1,39%). Збитковими були депозити у золоті (-12,3%) та у євро (-4,68%).

З початку року єдиним інвестиційним інструментом, який приніс прибутки вкладникам, був депозит у гривні (+10,52%). В лідерах доходності були також депозити у доларах США (-1,53%) та у євро (-2,49%). Середня доходність відкритих ІСІ склала -17,72%. Найкращі результати показали «СЕБ Фонд грошовий ринок» (-4,98%) та «СЕБ Фонд збалансований» (-12,54%). До трійки лідерів також увійшов фонд «Володимир Великий» (-12,56%).

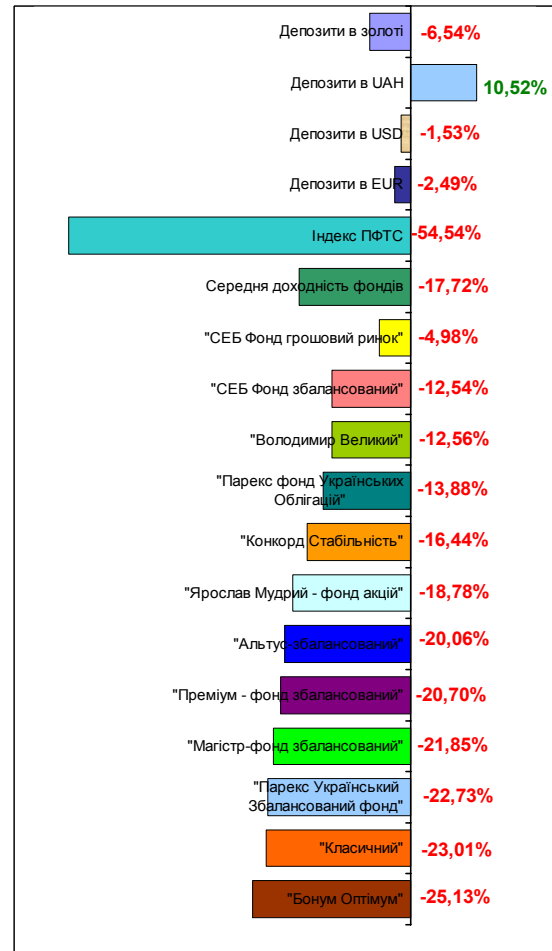


Рис. 6. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото з початку 2008 року

Найгірші результати за 8 місяців показали фонди «Бонум оптимум» (-25,13%), «Класичний» (-23,01%) та «Парекс Український збалансований фонд» (-22,73%) (рис. 6).

Підсумовуючи, можна відзначити, що, як і прогнозували експерти, найкращим інвестиційним інструментом за останні декілька місяців та, імовірно, за декілька майбутніх місяців, залишатиметься депозит у гривні.