РЮРІК

НАЦІОНАЛЬНЕ РЕЙТИНГОВЕ АГЕНТСТВО

Аналітичний огляд діяльності публічних інститутів спільного інвестування за І квартал 2011року

© НРА «Рюрік» «Аналітичний огляд діяльності публічних інститутів спільного інвестування за І квартал 2011 року»

Зміст

Резюме 2
1. Головні новини ринку публічних ІСІ 5
2. Суб'єкти ринку спільного інвестування 6
3. Загальні результати діяльності публічних ІСІ 7
4. Відкриті інститути спільного інвестування 9
січень 9
лютий 10
березень 11
5. Інтервальні інститути спільного інвестування 16
січень 16
лютий 16
березень 17
6. Закриті інститути спільного інвестування 21
січень 21
лютий 21
березень 22

Резюме

В даному огляді аналітичний департамент Національного рейтингового агентства «Рюрік» відображає результати проведеного дослідження функціонування ринку публічних інститутів спільного інвестування за І-й квартал 2011 року.

За даними Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку, станом на 01.03.2011 р. видано 367 ліцензій на провадження діяльності з управління активами інституційних інвесторів поряд із 1576 зареєстрованими інститутами спільного інвестування, з яких: 258 – корпоративні, 1318 - пайові інвестиційні фонди.

За результатами першого кварталу 2011 р. індустрія українських інститутів спільного інвестування за дохідністю програла майже всім індексам основних фондових майданчиків світу. За перші три місяці 2011 р. лідером за дохідністю став індекс РТС, показавши +15,47%, в притул до нього наблизився індекс Української біржі з результатом +15,11%. Третє місце посів індекс ПФТС з дохідністю 12,73%. Проте, незважаючи на значне зростання вітчизняного фондового ринку, дохідність інститутів спільного інвестування залишається неприйнятно низькою. Так, закономірно найвищу дохідність мали закриті фонди, показавши середню дохідність в 1,74% за три місяці 2011 року. На другому місці опинилися відкриті фонди із середньою дохідністю 1,58%, інтервальні фонди спромоглися збільшити кошти інвесторів лише на 0,55% (без врахування інфляції).

На думку аналітичного департаменту НРА «Рюрік» загальна низька прибутковість фондів обумовлена кількома причинами. По-перше, багато інвестиційних фондів напередодні кризи інвестували кошти в неліквідні фінансові інструменти в розрахунку на стрімке підвищення їх вартості. При цьому аналітики звертають увагу на те, що наслідки кризи на фондовому ринку найдовше позначаються на вартості цінних паперів другого і третього ешелонів. Український ринок не став винятком з цього правила. По-друге, в Україні відсутній розвинений вторинний ринок цінних паперів ІСІ. На фондових біржах обертаються цінні папери деяких, в основному закритих, фондів. Але маркет-мейкерами за такими цінними паперами, як правило, виступають торговці, які входять в одну групу із управляючою фондом компанією. Такі торговці викуповують папери закритих ІСІ у інвесторів з істотним дисконтом, тим самим позбавляючи останніх частини прибутку, сформованої в результаті приросту чистих активів фонду.

Такі показники І-го кварталу 2011 року, на думку аналітиків НРА «Рюрік», характеризують галузь публічних ІСІ в Україні як недостатньо прибуткову та не досить інвестиційно привабливу як для фізичних, так і для юридичних осіб. Дані висновки підтверджуються практичними діями інвесторів, які продовжують віддавати перевагу банківським депозитним вкладам, незважаючи на каскадне зниження процентних

ставок, завдяки їх суттєвим перевагам за показниками ризикованості інвестицій і відсутності потреби в додаткових знаннях основ функціонування фондового ринку України.

Відповідно до даних, наданих Українською асоціацією інвестиційного бізнесу, вартість чистих активів відкритих ІСІ на кінець січня склала 285,72 млн. грн. показавши зростання на 3,96 млн. грн. або на 1,72% за місяць, проте вже у лютому відбулося суттєве зниження сукупної вартості чистих активів фондів до 257,06 млн. грн. із частковим поновленням у березні до рівня січня місяця (272,16 млн. грн.). Збільшення вартості чистих активів ІСІ у березні склало 15,10 млн. грн. (+5,87%). Таким чином, у порівнянні з лютим динаміка сектору відкритих ІСІ у березні повернулась до тренду направленого вбік поступового зростання.

Вартість чистих активів інтервальних інститутів спільного інвестування станом на початок березня дорівнювала 94,57 млн. грн. із зростанням за січень на 1,67 млн. грн. (+2,22%). В лютому місяці, на відміну від відкритих ІСІ, вартість чистих активів фондів збільшилась на 0,50 млн. грн. (+0,56%), досягши позначки 95,78 млн. грн. І навіть у березні інтервальні фонди спромоглися показати незначне, але зростання до 95,95 млн. грн. (+0,17 млн. грн.).

Закриті інститути спільного інвестування (невенчурні) на кінець січня сформували сукупну вартість чистих активів у обсязі 101,31 млн. грн., проте вже у лютому втратили значну їх частину, знизившись до позначки 85,05 млн. грн., із суттєвим зменшенням на 16,26 млн. грн., або на -16,05%. Статистичні показники УАІБ свідчать, що березень місяць ознаменувався зростанням вартості чистих активів закритих фондів до 96,35 млн. грн. Відповідно до показників фондів, у відношенні до значення на кінець лютого місяця, їх сукупна ВЧА збільшилась на 11,30 млн. грн.

Загалом, на думку аналітиків НРА «Рюрик», 2011 рік має досить значний потенціал для повернення коштів інвесторів до портфелів фондів. Основу в дану тенденцію вкладають наступні фактори:

1. Інфляційна модель розвитку світової економіки невпинно підштовхує котировки цінних паперів провідних виробників, в основному сировинних компаній, до підкорення нових історичних максимумів. Фондовий ринок України чутливо реагує на нові імпульси розвинених ринків, покірно моделюючи динаміку їх розвитку. Дана тенденція забезпечує екзогенний фон для зростання ринку публічних ІСІ.

2. Поступове відновлення фондового ринку торкнеться цінних паперів другого та третього ешелонів, що дозволить ІСІ частково збільшити показники прибутковості, у зв'язку із значною частиною останніх у структурі активів фондів. Дана тенденція забезпечує ендогенний фон для зростання ринку публічних ІСІ.

3. Ринок ІСІ чекає повернення інвесторів постраждалих у кризові 2008 – 2009 роки, проте, які вже встигли полюбили прибутковість, що у рази перевищує можливості банківських продуктів, адже, як відомо, у приватного інвестора пам'ять досить коротка, а любов до прибутків дуже велика.

В цілому, результати діяльності ІСІ у першому кварталі 2011 р. свідчать про загальноринкову невисоку дохідність всіх типів інвестиційних фондів, за одночасного поступового припливу додаткових інвестиційних ресурсів. Ці два фактори в свою чергу спричинили зростання сукупної ВЧА для всіх типів фондів.

На думку НРА «Рюрік», такі суперечливі результати демонструють, що у компаніях, які є професійними учасниками ринку ІСІ, фахівці з маркетингу, реклами та зв'язків з громадськістю поки що працюють ефективніше ніж безпосередньо фахівці з управління активами. Тому НРА «Рюрік» радить приватним інвесторам більше орієнтуватися на ґрунтовні аналітичні дослідження, аніж на красиві рекламні буклети.

Очікування аналітиків НРА «Рюрік» щодо ринку публічних ІСІ в 2011 році помірно позитивні.

1. Головні новини ринку публічних ІСІ

Серед великої кількості подій, що відбулись протягом І кварталу 2011 року на ринку публічних ІСІ, НРА «Рюрік» визначило наступні найважливіші:

- КУА "ОТП Капітал" вирішила здійснити додатковий випуск інвестиційних сертифікатів відкритого інвестиційного фонду "ОТП Класичний" на суму 200 млн. грн. Відповідні зміни в проспекті емісії фонду було затверджено 21 грудня 2010 року. Фонд "ОТП Класичний" створений в 2007 році, первинний обсяг емісії інвестиційних сертифікатів фонду склав 50 млн. грн., номінальна вартість одного сертифікату - 1 тис. грн.

- ДКЦПФР анулювала ліцензії на управління активами КУА "Рінако-Інвест" та КУА "Еліксім Ассет Менеджмент".

- Українська біржа включила до біржового списку у категорію позалістингових цінних паперів акції ВАТ ЗНКІФ "Прем'єр Фонд Індекс Фоїл 40 Україна".

- Фондова біржа ПФТС включила до котирувального списку другого рівня лістингу інвестиційні сертифікати пайового інвестиційного фонду "Пінта", що знаходиться під управлінням КУА "Діводор".

- Фондова біржа ПФТС допустила до торгів інвестиційні сертифікати КУА "Парламент" без включення до біржового реєстру.

- КУА АПФ "Тессера Капітал", що увійшла в 2010 році в групу "Альтана", змінила назву на "Альтана Інвестмент Менеджмент".

2. Суб'єкти ринку спільного інвестування

За даними Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку, станом на 01.03.2011 р. кількість ліцензій, виданих професійним учасникам фондового ринку на провадження професійної діяльності, становила 1802 од., в тому числі 367 ліцензій на провадження діяльності з управління активами інституційних інвесторів. Динаміку загальної кількості ліцензованих професійних учасників загалом та компаній з управління активами зокрема, можна побачити на рис.1.

Рис.1. Динаміка кількості виданих ліцензій на право здійснення професійних видів діяльності на фондовому ринку

З початку реєстрації станом на 01.03.2011 р. кількість зареєстрованих корпоративних та пайових інвестиційних фондів становила 1576 інститутів спільного інвестування, з яких: 258 – корпоративні, 1318 - пайові інвестиційні фонди. Динаміку загальної кількості інститутів спільного інвестування та співвідношення корпоративних і пайових інвестиційних фондів можна побачити на рис.2.

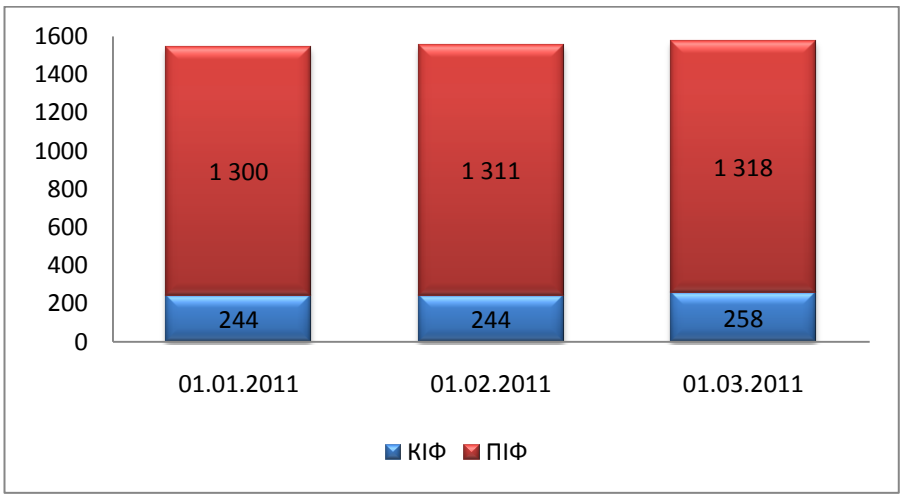

Рис.2. Динаміка кількості інститутів спільного інвестування за І квартал 2011 р.

3. Загальні результати діяльності публічних ІСІ

Початок нового 2011 року ознаменувала висхідна динаміка на провідних світових фондових майданчиках. За перший місяць 2011 року індекси у США зросли на 2,3 - 2,7%, у Європі показали від -0,6% до +5,3%, в Азії – від -0,6% до +1,8%. Український ринок хоч і уповільнив зростання, проте у січні був серед лідерів (ПФТС +7,8 %, УБ +7,7%), випередивши зростання сусіднього російського фондового ринку (+2,1% – 5,7%).

Зберігаючи тренд січня місяця, у лютому більшість провідних фондових ринків демонстрували підйом. Серед основних його чинників – продовження росту промисловості у США та Китаї. Упродовж місяця американські акції зросли до рівня червня 2008 року, європейські – вересня 2008-го (німецькі та британські – ще вище – до рівнів січня-травня), чим відіграли частку значного падіння, спричиненого світовою фінансовою кризою 2007 – 2009 рр. Отже, за результатами лютого ключові світові фондові індекси зуміли показати помітний приріст, повернувшись до висхідного руху наприкінці місяця. Провідну роль у цьому зіграли корпоративні та макроекономічні звіти, дані в яких загалом поліпшилися. За лютий основні індекси у США зросли на 2,8-3,2%, у Європі – на 2,2-2,8%, Азії – на 3,8-4,1% (крім Гонконгу). Російські індекси (+3,2-5,3%) були серед лідерів зростання на тлі підвищення вартості нафти. Українські фондові індикатори (+6,9-9,8%) знову випередили індекси не лише провідних економік світу, а й аналоги найближчих сусідів.

Сукупну дохідність основних фондових індексів провідних майданчиків світу в порівнянні із дохідністю інститутів спільного інвестування за перший квартал 2011 року графічно зображено на рис. 3.

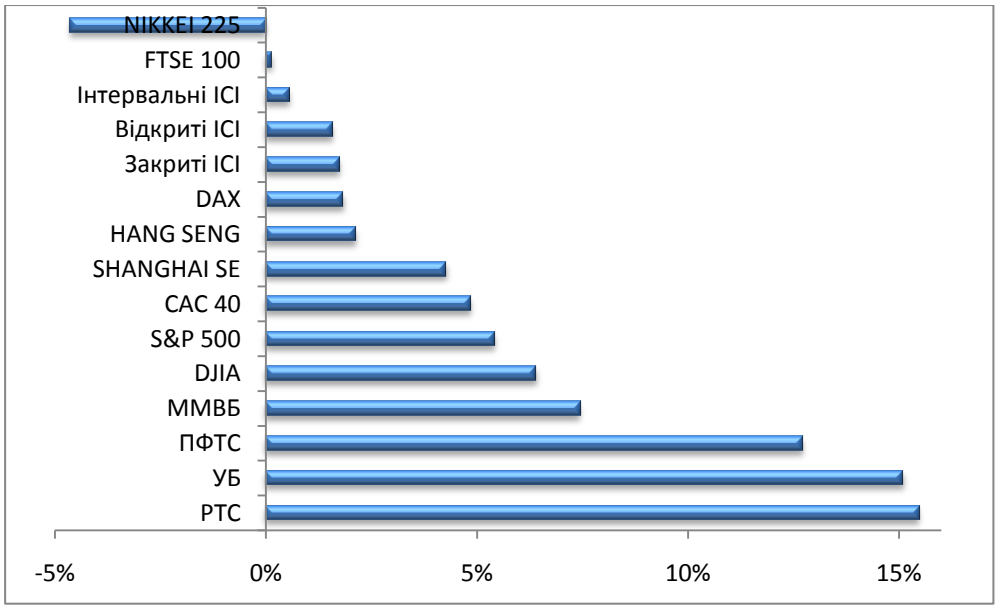

Рис.3. Дохідність провідних світових фондових індексів та ІСІ за І квартал 2011 р.

Проте, як зазначають аналітики НРА «Рюрік», березень 2011 року приніс прогнозовані результати для фондових ринків, більшість із яких завершили місяць показниками нижчими,

ніж на його початок, незважаючи на оптимістичні настрої. Тривога міжнародних інвесторів позначилася і на українському фондовому ринку, який вперше з жовтня 2010 року відзначив загальне зниження за результатами місяця (-2,2-2,7%). Незважаючи на це, за приростом з початку року він суттєво випередив розвинені фондові ринки. Російські фондові індикатори у березні були одними із небагатьох, які помітно зросли (+2-3,8%) в умовах повільного, але впевненого росту вартості нафти.

4. Відкриті інститути спільного інвестування

січень

Відповідно до даних, наданих Українською асоціацією інвестиційного бізнесу, вартість чистих активів відкритих ІСІ станом на 01.02.2011 р. склала 285,72 млн. грн. ВЧА фондів у січні зросла на 3,96 млн. грн., або на 1,72%.

Тенденції до змін у сукупних чистих активах відкритих ІСІ були пов'язані з розширенням 22 фондів з сукупним приростом ВЧА на 8,81 млн. грн. і чистим надходженням у 11 ІСІ, що залучили додатково 4,97 млн. грн. У той же час 15 ІСІ зазнали чистого вибуття активів у розмірі 5,42 млн. грн. внесків інвесторів. Сукупний чистий відтік склав 0,45 млн. грн. В цілому, показники січня можна назвати помірно позитивними, що свідчить про відносно стабільну ситуацію на ринку відкритих ІСІ.

Аналізуючи дані УАІБ, аналітичний департамент НРА «Рюрік» зазначає, що найпомітніші зростання у чистих активах відкритих ІСІ у січні були такими: «ОТП Класичний» (+2,64 млн. грн., +4,90%) – збільшився, головним чином, завдяки чистому притоку у розмірі 2,06 млн. грн. при додатковому розміщенні 1773 інвестиційних сертифікатів фонду (+3,80% кількості в обігу порівняно з кінцем попереднього місяця); «СЕБ Фонд грошовий ринок» (+1,58 млн. грн., +12,02%) – чистий притік склав 1,47 млн. грн. (+922 сертифікатів, +11,11% в обігу); «ОТП Фонд Акцій» (+1,39 млн. грн., +15,53%) – переважно за рахунок чистого притоку (+0,96 млн. грн., +852 811 інвестиційних сертифікатів, +10,24%), а також завдяки зростанню вартості інвестиційного портфеля фонду.

Поряд із зростанням сукупної вартості активів вищенаведених ІСІ відбулися суттєві зменшення у вартості активів наступних фондів: «Райффайзен грошовий ринок» (-2,00 млн. грн., -21,12%) – скоротився внаслідок чистого відтоку 2,13 млн. грн. через викуп 1707 сертифікатів (-22,33% в обігу); «СЕБ Фонд збалансований» (-1,84 млн. грн., -15,75%) – у зв'язку із зниженням вартості інвестиційних активів фонду, а також за рахунок чистого відтоку 0,78 млн. грн. (-8 799 інвестиційних сертифікатів, -7,29%); «КІНТО-Еквіті» (-0,82 млн. грн., -5,92%) – чистий відтік 1,51 млн. грн. при викупі 1018 інвестиційних сертифікатів (-10,47%).

Серед відкритих ІСІ за часткою ринку в січні першість зберіг фонд «ОТП Класичний» (19,79% сукупної ВЧА, 56,54 млн. грн.), що зміцнив своє лідерство завдяки найбільшому серед конкурентів приросту ВЧА цього місяця. Другим став фонд «Класичний» (15,90%, 45,43 млн. грн.), третю сходинку зайняв «Парекс Український Збалансований фонд» (10,73%, 30,66 млн. грн.). Решта учасників ТОП 5 – «СЕБ Фонд грошовий ринок» (5,15%, 14,72 млн. грн.) та «КІНТО-Еквіті» (4,58%, 13,07 млн. грн.).

Дивергенція доходності фондів у січні була досить широкою, перебуваючи у межах від -9,12% («СЕБ Фонд збалансований») до +7,33% («Софіївський»). Проте, значний розмах зумовлений показником тільки одного фонду, що визначив нижню межу. Найближчий конкурент – «Пріоритет Грошовий Ринок», показав значно вищий результат (-0,25%).

Середня доходність фондів склала 2,71% (3,11% без урахування «СЕБ Фонд збалансований»).

Отже, як стверджують аналітики НРА «Рюрік», результати діяльності відкритих ІСІ за січень є позитивними, адже лише 2 фонди показали негативні результати, причому один із них практично зберіг вартість інвестиційних сертифікатів на попередньому рівні. Крім фонду «ОТП Класичний», доходність якого майже не поступалася зростанню індексів, можна виділити такі фонди: «Райффайзен Акції» (+6,19%), «Фаворит» (+5,80%). Усього 11 відкритих ІСІ у січні забезпечили доходність вищу, ніж найвигідніші у цей період депозити у євро (+1,49%). Вклади ж у золоті, що тривалий час утримували лідерство серед банківських депозитів, у січні принесли збитки (-5,40%) внаслідок корекції курсу в умовах зміни кон'юнктури на світовому ринку.

лютий

Вартість відкритих ІСІ станом на 01.03.2011 р., за даними УАІБ, склала 257,06 млн. грн. Збільшення чистих активів у лютому було меншим, ніж у січні (+0,17 млн. грн. або +0,07% проти +3,96 млн. грн. або +1,72%). Загалом, незважаючи на уповільнення росту, динаміка ВЧА залишилася позитивною.

Причиною зміни сукупних чистих активів фондів, на думку аналітичного департаменту НРА «Рюрік», стало нарощення їх 13 фондами, приріст яких разом становив 9,36 млн. грн., а також чистим надходженням до 6 ІСІ, що залучили додатково 7,2 млн. грн. Проте, 21 фонд показав негативну динаміку із сукупним зменшенням ВЧА на 9,20 млн. грн. та чистим відтоком у 20 ІСІ, що втратили 10,29 млн. грн. вкладень інвесторів. Сукупний чистий відтік із 34 фондів склав 2,70 млн. грн.

Загалом, незважаючи на збільшення сукупного чистого відтоку вкладень із фондів, у лютому відкриті ІСІ показали помірно-позитивні показники, що свідчить про перехід ринку відкритих ІСІ у фазу «очікування». Основними змінами у чистих активах відкритих ІСІ у лютому були наступні: «ОТП Класичний» (+6,30 млн. грн., +11,14%) – показав чистий притік 5,42 млн. грн. завдяки додатковому розміщенню 4611 сертифікатів (+9,53% кількості в обігу порівняно з кількістю на кінець січня); «Райффайзен грошовий ринок» (+0,95 млн. грн., +12,72%) – чистий притік 0,88 млн. грн., збільшення кількості інвестиційних сертифікатів в обігу на 692 сертифікати (+11,66%); «Парекс фонд Українських Облігацій» (+0,72 млн. грн., +8,29%) – завдяки зростанню вартості складових портфеля, що перекрило чистий відтік 0,001 млн. грн. (-552 інвестиційні сертифікати, -0,12%); «ОТП Фонд Акцій» (-3,15 млн. грн., -30,50%) – через чистий відтік -2,97 млн. грн. внаслідок викупу 2 698 070 сертифікатів (-29,38%); «Альтус-Збалансований» (-2,56 млн. грн., -26,27%) – чистий відтік -2,63 млн. грн. (-1342 сертифікати, -26,74%); «КІНТО-Еквіті» (-0,89 млн. грн., -6,84%) – чистий відтік -1,02 млн. грн. (-671 сертифікат, -7,71%).

Перше місце серед відкритих ІСІ за часткою ринку в лютому зайняв фонд «ОТП Класичний»

(62,84 млн. грн.), а другу сходинку – фонд «Класичний» (45,01 млн. грн.). Третім, за даними УАІБ, станом на 28.02.2011 р. став «СЕБ Фонд грошовий ринок» (14,57 млн. грн.).

Аналітики НРА «Рюрік» зазначають, що «Парекс фонд Українських Облігацій» та «Райффайзен грошовий ринок» поліпшили свої позиції на ринку завдяки одним з найбільших показників приросту чистих активів. Якщо перший повернувся у ТОП 10 фондів за ВЧА, то другий потрапив туди вперше. Через масштабний чистий відтік вкладень та аналогічне зниження ВЧА, послабив свої позиції «ОТП Фонд Акцій», що став 11 із 35 фондів (в січні був 7 із 36).

Дивергенція доходності відкритих фондів у лютому звузилася, однак залишилася у доволі широких межах – від -2,40% («Фаворит») до +8,41% («Парекс фонд Українських Облігацій»). Дохідність фондів на цьому часовому інтервалі були розподілені відносно рівномірно, за винятком двох лідерів, які дещо відірвалися від своїх конкурентів. Так, другим із показником +6,42% став «Дельта-Фонд збалансований», третім – «Софіївський» (+3,78%). Середня доходність фондів склала 0,71%. У лютому зменшилась кількість відкритих ІСІ, що продемонстрували зростання вартості сертифікатів (21 фонд), однак «зелена зона» доходності превалювала не лише за чисельністю фондів – додатні показники перевищували від'ємні.

березень

Відповідно до статистичних показників наданих Українською асоціацією інвестиційного бізнесу, вартість чистих активів 37 відкритих ІСІ станом на 01.04.2011 р. склала 272,16 млн. грн. Збільшення чистих активів 35 фондів склало 13,54 млн. грн. (+5,27%). Таким чином, у порівнянні з лютим, динаміка сектору у березні мала ще більш позитивний характер (у лютому було +0,17 млн. грн., +0,07%) і суттєво перевершила показники січня (+3,96 млн. грн., +1,72%).

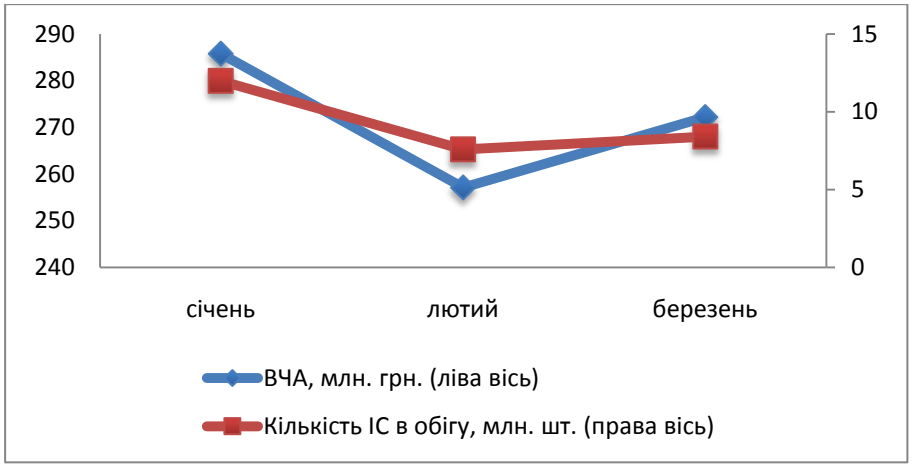

Рис. 4. Динаміка ВЧА та кількості ІС відкритих ІСІ за І кварталу 2011 р.

Рис. 4 графічно відображає динаміку вартості чистих активів та кількості інвестиційних сертифікатів відкритих інститутів спільного інвестування протягом І кварталу 2011 року.

Дана зміна сукупних чистих активів була пов'язана з нарощенням 16 ВЧА на 18,05 млн. грн. і чистим надходженням до 13 ІСІ, що залучили додатково 18,14 млн. грн. при цьому притік більше ніж 1 млн. грн. цього разу показали чотири фонди. 19 відкритих ІСІ у березні показали негативну динаміку з сукупним зменшенням ВЧА на 4,51 млн. грн. і чистим відтоком у 16 ІСІ, що втратили 3,05 млн. грн. коштів інвесторів.

Отже, сукупний чистий притік за березень склав 15,09 млн. грн., майже у 5 разів перекривши негативні показники лютого та січня, коли сектор втратив, відповідно, 0,45 млн. грн. та 2,70 млн. грн. у вигляді чистого відтоку.

Аналітики НРА «Рюрік» зазначають, що у березні відкриті ІСІ продемонстрували значне пожвавлення, вилучення коштів інвесторами із майже половини фондів було компенсовано значно більшим надходженням до частини інших. Дана тенденція чітко простежується на рис. 5.

Найпомітнішими змінами у чистих активах відкритих ІСІ протягом березня стали: «Райффайзен грошовий ринок» (+7,10 млн. грн., +84,28%) – показав чистий притік 6,95 млн. грн. завдяки додатковому розміщенню 5421 сертифікату (+81,78% кількості в обігу порівняно з кінцем лютого); «ОТП Класичний» (+3,55 млн. грн., +5,64%) – чистий притік 3,21 млн. грн. (+2 709 сертифікатів, +5,11% в обігу); «Райффайзен збалансований» (+3,29 млн. грн., +150,32%) – 3,25 млн. грн. чистого притоку (+6 721 ІС, +151,68%); «Альтус-Стратегічний» (+1,72 млн. грн., +49,03%) – чистий притік 1,77 млн. грн. (+1047 сертифікатів, 51,25%).

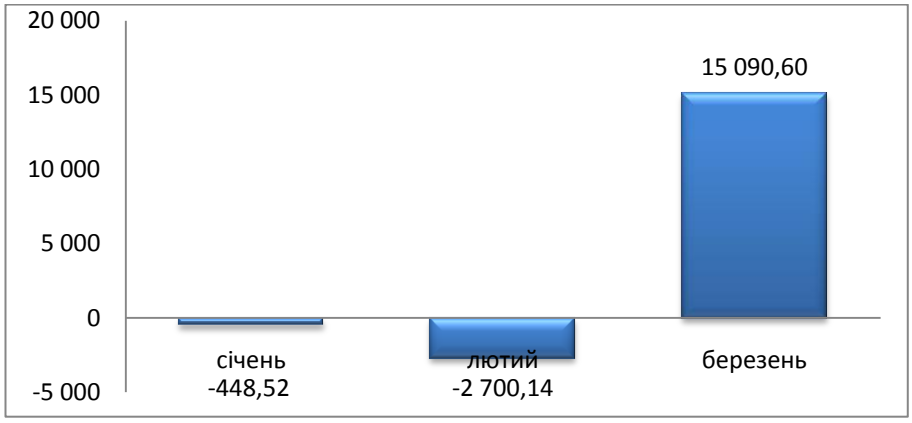

Рис. 5. Динаміка чистих надходжень/вибуття коштів інвесторів з відкритих фондів за І квартал 2011 р.

Зниження вартості чистих активів продемонстрували: «Класичний» (-1,80 млн. грн., -4,01%) – переважно, через зниження вартості портфеля, та за рахунок чистого відтоку 0,77 млн. грн. (-1528 інвестиційних сертифікатів, -1,76%); «Аргентум» (-0,97 млн. грн., -14,29%) – головним чином через чистий відтік 0,81 млн. грн. (викуп 7272 сертифікатів, -12,04%); «Ярослав Мудрий: Фонд Акцій» (-0,48 млн. грн., -15,68%) – чистий відтік 0,34 млн. грн. (-196 сертифікатів, -12,52%).

Таблиця 1. ТОП 10 відкритих ІСІ за чистим зростанням капіталу у І кварталі 2011 р.

№ п/п	Назва фонду	Вартість чистих активів		Кількість інвестиційних сертифікатів в обігу		Чистий притік капіталу, тис. грн.
		зміна, тис. грн.	зміна, %	зміна, шт.	зміна, %	
1	Райффайзен грошовий ринок	7101,84	84,28%	5 421	81,78%	6954,37
2	Райффайзен збалансований	3290,31	150,32%	6 721	151,68%	3251,04
3	ОТП Класичний	3546,87	5,64%	2 709	5,11%	3209,32
4	Альтус-Стратегічний	1716,04	49,03%	1 047	51,25%	1774,13
5	ОТП Фонд Акцій	691,64	9,64%	815 710	12,58%	869,46
6	СЕБ Фонд збалансований	442,25	4,83%	8 859	8,70%	800,11
7	КІНТО-Еквіті	137,94	1,13%	331	4,12%	526,87
8	Райффайзен Акції	295,70	17,39%	639	20,79%	354,39
9	Софіївський	238,03	4,30%	189	4,42%	272,76
10	АРТ Індексний	98,58	22,29%	986	24,96%	120,12

Ренкінг перших десяти відкритих ІСІ за чистим притоком та основні характеристики фондів можна побачити в табл. 1.

Таблиця 2. ТОП 10 відкритих ІСІ за ВЧА станом на 01.04.2011 р.

№ п/п	Назва фонду	ВЧА, грн.	Кількість ІС в обігу, шт.	ВЧА на один ІС, грн.	Номінал ІС, грн.	Назва КУА
1	ОТП Класичний	66384576,42	55722	1191,35	1000	ТОВ КУА "ОТП Капітал"
2	Кінто Класичний	43207138,71	85455	505,61	100	ПрАТ “Кінто”
3	Райффайзен грошовий ринок	15528577,85	12050	1288,68	1000	ТОВ КУА "Райффайзен Аваль"
4	СЕБ Фонд грошовий ринок	14289873,81	8806	1622,74	1000	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна"
5	КІНТО-Еквіті	12317451,97	8366	1472,32	1000	ПрАТ “Кінто”
6	Преміум-фонд Індексний	10591714,03	15035	704,47	1000	ТОВ КУА "ПІОГЛОБАЛ Україна"
7	Спарта Збалансований	9947696,83	72392	137,41	100	ЗАТ КУА "Спарта"
8	Парекс фонд Українських Облігацій	9 832 610,02	474746	20,71	10	ТОВ КУА АПФ "Цитаделе Ассет Менеджмент Україна"
9	СЕБ Фонд збалансований	9596980,31	110669	86,72	100	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна"
10	ОТП Фонд Акцій	7863601,82	7300139	1,08	1	ТОВ КУА "ОТП Капітал"

Серед відкритих ІСІ за часткою ринку у березні першість зберіг фонд «ОТП Класичний» (24,39% сукупної ВЧА, 66,38 млн. грн.), другу сходинку – «Класичний» (15,88%, 43,20 млн. грн.), третю – «Райффайзен грошовий ринок» (5,67%, 15,29 млн. грн.), піднявшись із 9-го місця та потіснивши «СЕБ Фонд грошовий ринок» (5,25%, 14,29 млн. грн.) та «КІНТО-

Еквіті» (4,53%, 12,32 млн. грн.) на четверту та п'яту позиції відповідно. Питому вагу найбільших відкритих інститутів спільного інвестування у відповідному сегменті ринку станом на 01.04.2011 р. можна побачити на рис. 6. Таблиця 2 характеризує 10 найбільших відкритих фондів, проренкінгованих за вартістю чистих активів.

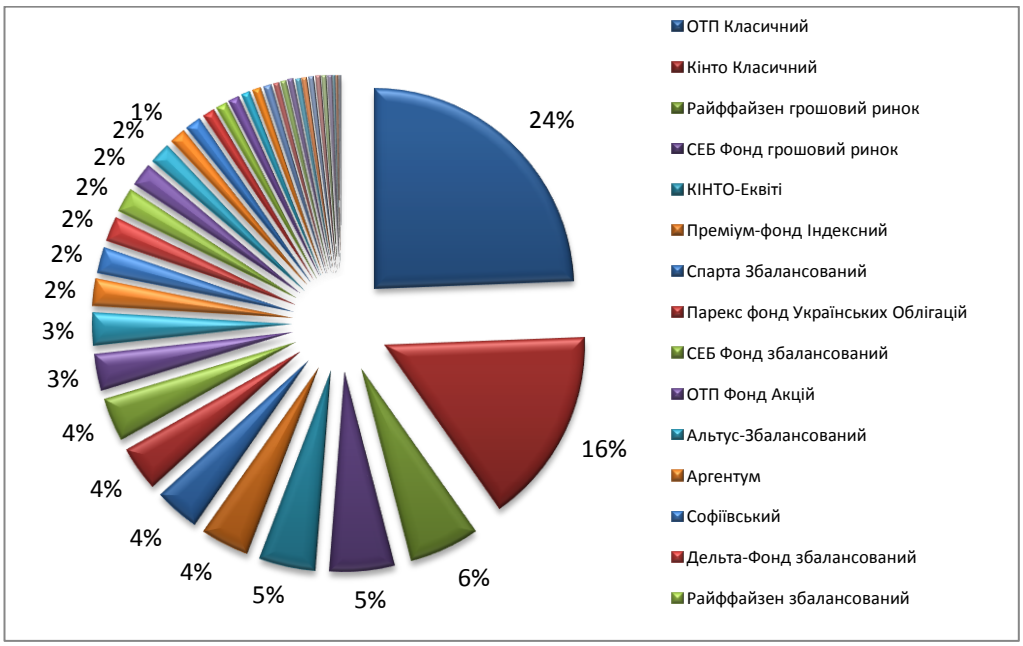

Рис. 6. Питома вага найбільших ІСІ за вартістю чистих активів станом на 01.04.2011 р.

Дивергенція дохідності фондів у березні була в дещо ширшому діапазоні, ніж у лютому – від -8,07% до +4,11%. Середній результат діяльності фондів склаладав -1,15%.

Доцільно звернути увагу, що протягом березня відкриті ІСІ показали непогану середню дохідність у порівнянні з дохідністю індексів ПФТС та УБ.

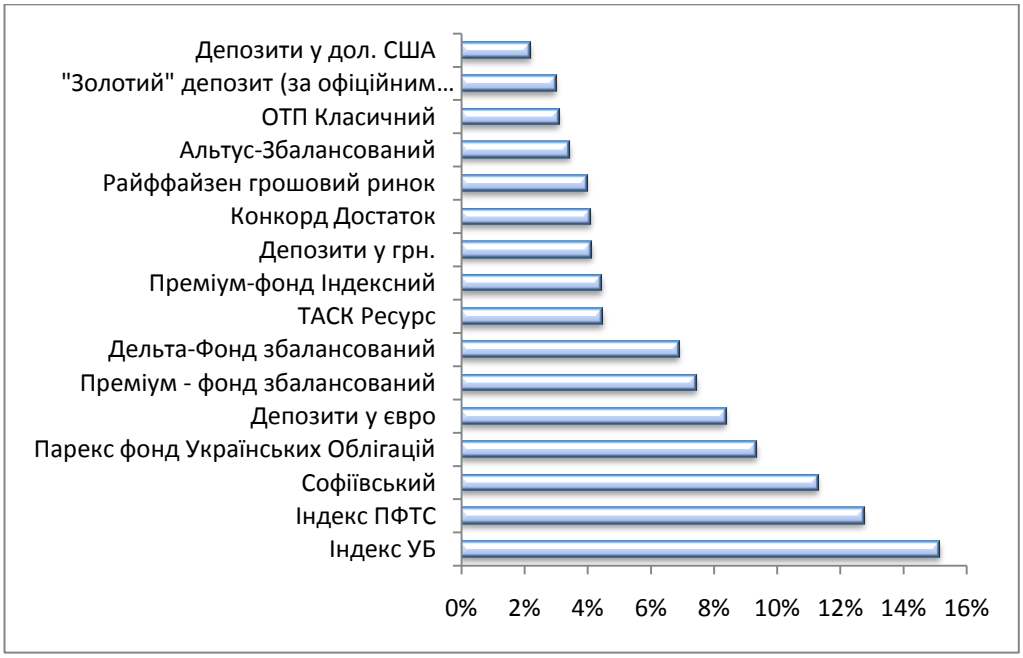

Рис. 7. Дохідність відкритих ІСІ в порівнянні з іншими інвестиційними індикаторами за І квартал 2011 р.

Серед лідерів за приростом вартості сертифікатів відзначилися фонди: «Софіївський» КУА «Сінком Ассет Менеджмент» (+11,27%), «Парекс фонд Українських Облігацій» (+4,11%) та «Преміум - фонд збалансований» (+2,69%), дохідність яких була помітно вищою від конкурентів та програла лише загальній дохідності фондових майданчиків. Нижню межу доходності фондів сформував результат фонду «СЕМ Ажіо» (-8,07%), дещо результативнішим був «Магістр-фонд збалансований» (-4,71%).

Квартальну дохідність кращих 10 відкритих ІСІ за І квартал 2011 року у порівнянні із дохідністю індексу ПФТС, індексу УБ, дохідністю депозитних вкладів як у національній, так і в іноземній валютах, а також інвестиціями у золото можна побачити на рис. 7.

5. Інтервальні інститути спільного інвестування

січень

За даними Української асоціації інвестиційного бізнесу, вартість чистих активів інтервальних інститутів спільного інвестування станом на 01.02.2011 р. дорівнювала 94,57 млн. грн. Відповідно до показників фондів, за січень сукупна ВЧА збільшилася на 1,67 млн. грн. (+2,22%). Такі зміни були спричинені розширенням 8 фондів з сукупним приростом ВЧА на 3,46 млн. грн. і чистим притоком у 2 ІСІ, що залучили додатково 2,19 млн. грн. Сукупний чистий відтік за перший місяць 2011 року склав 1,13 млн. грн.

До найсуттєвіших змін у чистих активах інтервальних ІСІ у січні, на думку аналітичного департаменту НРА «Рюрік», можна віднести наступні: «Аурум» (+1,72 млн. грн., +50,51%) – зріс за рахунок додаткових внесків інвесторів – чистий притік склав 1,64 млн. грн. при додатковому розміщенні 15009 сертифікатів (+45,98% в обігу); «ОТП Збалансований» (+0,73 млн. грн., +14,34%) – чистий притік 0,55 млн. грн. завдяки збільшенню кількості проданих інвестиційних сертифікатів (+411, +10,32%); «Абсолют-Інвест» (+0,71 млн. грн., +3,55%) – за рахунок зростання інвестиційних активів фонду; «Платинум» (-1,79 тис. грн., -5,82%) – вихід інвесторів на 3,31 млн. грн., викуп 8941 сертифікату (-10,28%).

Проте, необхідно зазначити, що середня доходність інтервальних фондів у січні була додатною і склала 3%. Позитивні зміни вартості сертифікатів показали 9 із 11 фондів. Лідерами стали «Тріумф» (+6,08%), «Збалансований фонд «Паритет» (+5,44%), «Платинум» (+4,97%). Ще 2 фонди мали дохідність вищу, аніж дохідність за депозитами. Наступні два фонди показали незначну негативну динаміку вартості своїх цінних паперів, але вона обмежилася -0,5%: «Пріоритет Оптимальна Стратегія» (-0,27%) та «Конкорд Перспектива» (-0,04%).

лютий

Статистичні показники, надані УАІБ, за лютий місяць свідчать, що чисті активи інтервальних ІСІ станом на 01.03.2011 р. дорівнювали 95,78 млн. грн. Відповідно до показників січня місяця, сукупна ВЧА збільшилася у лютому на 0,50 млн. грн. (+0,56%). Дані зміни були спричинені зростанням 7 фондів із сукупним приростом ВЧА на 2,62 млн. грн. та чистим притоком у 3 ІСІ, що додатково залучили 0,15 млн. грн. коштів інвесторів, проте 4 фонди показали чистий відтік на 2,31 млн. грн. інвестиційних коштів. Сукупне чисте вибуття грошових коштів інвесторів із інтервальних фондів у лютому склало 2,16 млн. грн. Таким чином, динаміка більшості інтервальних ІСІ у другому місяці була позитивною, незважаючи на відтік інвестицій та зниження ВЧА кількох учасників ринку.

До основних змін чистих активів інтервальних ІСІ у лютому, на думку аналітиків НРА «Рюрік», можна віднести: «Абсолют-Інвест» (+1,14 млн. грн., +5,49%); «Платинум» (+0,96 млн. грн., +3,32%) – незначний чистий притік; «ТАСК Український Капітал» (+0,48 млн. грн., +3,57%) – всупереч чистому відтоку 0,08 млн. грн. (-66 сертифікатів в обігу, -0,59%); «ФІНАРТ Перший» (-1,02 млн. грн., -32,81%) – чистий відтік на 1,08 млн. грн. за рахунок викупу 926 сертифікатів

(-33,92%); «Конкорд Перспектива» (-0,56 млн. грн., -9,95%) – чистий відтік склав 0,64 млн. грн. (-10 247 сертифікатів, -11,19%); «ОТП Збалансований» (-0,53 млн. грн., -9,08%) – чистий відтік 0,51 млн. грн. (-378 сертифікатів, -8,60%).

За лютий місяць середня доходність інтервальних фондів склала 1,33%. Позитивні зміни вартості сертифікатів показали 7 фондів, серед яких лідерами стали «Абсолют-Інвест» (+5,49%), «ТАСК Український Капітал» (+4,19%), «Платинум» (+3,28%). Цінні папери 4 фондів несуттєво подешевшали, аутсайдером серед яких став фонд «Аурум» (-2,01%).

березень

За результатами березня місяця чисті активи інтервальних інститутів спільного інвестування досягли позначки в 95,95 млн. грн. (дані Української асоціації інвестиційного бізнесу). Відповідно до показників 11 фондів, сукупна ВЧА практично не змінилася (-0,03 млн. грн., -0,03%). Динаміка вартості чистих активів інтервальних фондів протягом І кварталу 2011 року відображено на рис. 8.

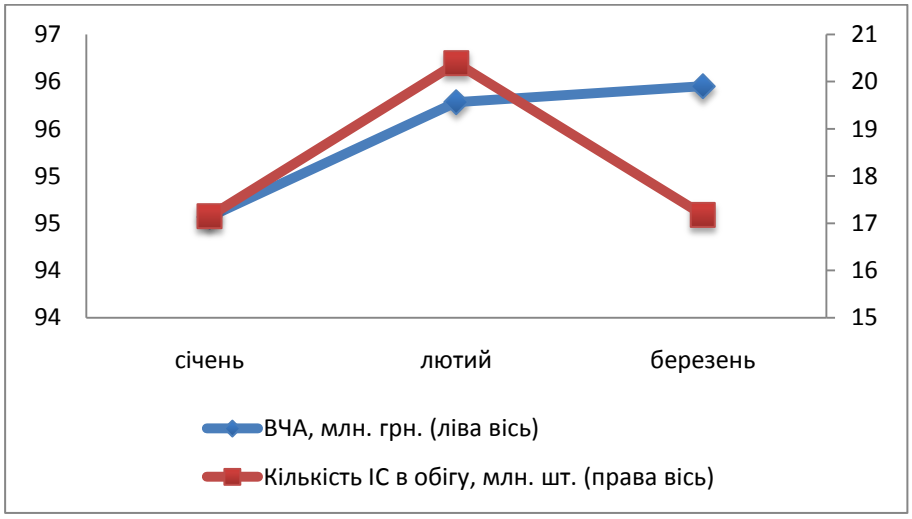

Рис. 8. Динаміка ВЧА інтервальних ІСІ за І квартал 2011 р.

На думку аналітичного департаменту НРА «Рюрік», окреслені зміни вартості чистих активів інтервальних фондів були зумовлені різноспрямованою динамікою окремих фондів: зменшення одних було практично рівноцінним збільшенню інших.

Рис. 9. Динаміка чистих надходжень/вибуття коштів інвесторів з інтервальних фондів за І квартал 2011 р.

Таким чином, сукупний показник руху вкладень інвестиційних ресурсів був позитивним та склав 3,69 млн. грн. Тенденція зростанні сальдо надходжень/вибуття коштів інвесторів з інтервальних фондів за І квартал 2011 року відображена на рис. 9.

Розширилися чотири фонди із сукупним приростом ВЧА на 4,23 млн. грн., чистий притік коштів інвесторів показали три ІСІ, що залучили додатково 3,82 млн. грн.

Зменшення ВЧА було зафіксовано у 7 фондах (-4,26 млн. грн.), незначного чистого відтоку (-0,13 млн. грн.) зазнали три інтервальних ІСІ.

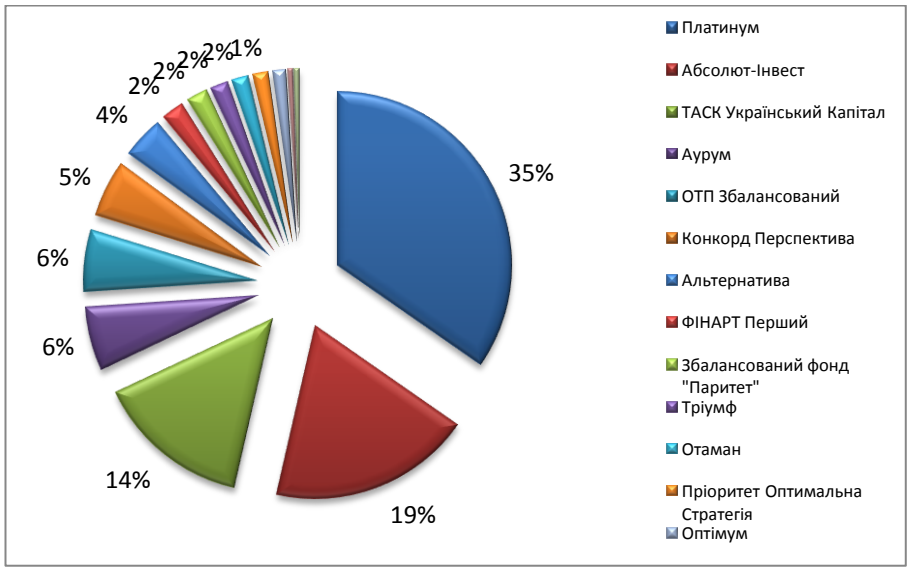

Рис. 10. Структура ринку в розрізі окремих інтервальних ІСІ за ВЧА станом на 01.04.2011 р.

Питому вагу найбільших інтервальних ІСІ, у відповідному сегменті ринку спільного інвестування, станом на 01.04.2011 р. графічно відображено на рис. 10.

Ренкінг перших десяти інтервальних ІСІ за чистим притоком та основні характеристики фондів можна побачити в табл. 3.

Таблиця 3. ТОП 10 інтервальних ІСІ за чистим зростанням капіталу у І кварталі 2011 р.

№ п/п	Назва фонду	Вартість чистих активів		Кількість інвестиційних сертифікатів в обігу		Чистий притік/відтік капіталу, тис. грн.
		зміна, тис. грн.	зміна, %	зміна, шт.	зміна, %	
1	Платинум	3432,63	11,50%	7 792	9,99%	2 879,40
2	Аурум	550,46	10,70%	6 770	13,90%	672,56
3	ОТП Збалансований	220,76	4,14%	202	5,03%	265,40
4	ТАСК Український Капітал	29,94	0,22%	0	0,00%	0,00
5	Пріоритет Оптимальна Стратегія	-3,95	-0,28%	0	0,00%	0,00
6	Конкорд Перспектива	-21,61	-0,42%	0	0,00%	0,00
7	ФІНАРТ Перший	-59,17	-2,83%	0	0,00%	0,00
8	Абсолют-Інвест	-3845,17	-17,50%	0	0,00%	0,00
9	Оптімум	-65,76	-5,32%	-5	-0,68%	-8,00
10	Отаман	-138,40	-8,41%	-10	-1,15%	-17,48

До основних змін у чистих активах інтервальних ІСІ протягом березня можна віднести: «Платинум» (+3,43 млн. грн., +11,50%) – завдяки чистому притоку, що склав 2,88 млн. грн. при додатковому розміщенні 7792 сертифікатів (+9,99% кількості в обігу); «Аурум» (+0,55 млн. грн., +10,70%) – чистий притік 0,67 млн. грн. (+6770 сертифікатів, +13,90%); «ОТП Збалансований» (+0,22 млн. грн., +4,14%) – чистий притік 0,27 млн. грн. (+202 сертифікати, +5,03%).

Аналітики НРА «Рюрік» звертають увагу на фонди, що показали негативну динаміку власного капіталу у І кварталі 2011 року: «Абсолют-Інвест» (-3,84 млн. грн., -32,81%) – у зв'язку із зниженням вартості інвестиційного портфеля; «Отаман» (-0,14 млн. грн., -8,41%) – негативна динаміка вартості активів та чистий відтік (-0,02 млн. грн., -10 сертифікатів в обігу (-1,15%); «Збалансований фонд «Паритет» (-0,13 млн. грн., -6,22%) – внаслідок чистого відтоку, що склав 0,10 млн. грн. через викуп 68 сертифікатів (-5,09%).

Табл. 4 відображає ренкінг та загальну характеристику ТОП 10 інтервальних фондів за вартістю чистих активів станом на 01.04.2011 р.

Таблиця 4. ТОП 10 інтервальних ІСІ за ВЧА станом на 01.04.2011 р.

№ п/п	Назва фонду	ВЧА, грн.	Кількість ІС в обігу, млн. шт.	ВЧА на один ІС, грн.	Номінал ІС, грн.	Назва КУА
1	Платинум	33287390,16	85828	387,84	100	ТОВ "Драгон Есет Менеджмент"
2	Абсолют-Інвест	18122828,99	16892333	1,07	0,50	ТОВ КУА "АБСОЛЮТ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"
3	ТАСК Український Капітал	13860836,73	11028	1256,88	1000	ТОВ КУА "ТАСК-Інвест"
4	Аурум	5695722,51	55460	102,70	100	КУА "Драгон Есет Менеджмент"
5	ОТП Збалансований	5551702,17	4217	1316,51	1000	ТОВ КУА "ОТП Капітал"
6	Конкорд Перспектива	5068208,26	81356	62,30	100	ТОВ КУА "Конкорд Ессет Менеджмент"
7	Альтернатива	3776317,73	2787	1354,98	1000	ТОВ КУА "ЕКСПЕРТ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"
8	ФІНАРТ Перший	2033933,51	1804	1127,46	1000	ТОВ КУА "ТАСК-Інвест"
9	Збалансований фонд "Паритет"	1936961,42	1267	1528,78	1000	ТОВ КУА "АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент"
10	Тріумф	1628188,64	756	2153,69	1000	ЗАТ КУА "Універсальна"

За березень місяць середня доходність інтервальних інститутів спільного інвестування склала -3,30%. Позитивні зміни вартості інвестиційних сертифікатів показали лише 2 фонди: «Платинум» (+1,38%) та «ТАСК Український Капітал» (+0,22%). Найгірші результати показав фонд «Абсолют-Інвест», показник якого (-17,50%) був у 2,5 рази нижчим від найближчого конкурента – фонду «Отаман» (-7,34%). Дохідність інтервальних інститутів спільного

інвестування у порівнянні із дохідністю основних інвестиційних індикаторів за І квартал 2011 року відображено на рис. 11.

Рис. 11. Дохідність інтервальних ІСІ в порівнянні з іншими інвестиційними індикаторами за І квартал 2011 р.

Загалом, результати березня місяця 2011 року для інтервальних ІСІ, на думку аналітичного департаменту НРА «Рюрік», були подібними до результатів діяльності відкритих фондів – негативна дохідність при значних надходженнях додаткових інвестиційних ресурсів.

6. Закриті інститути спільного інвестування

січень

За даними Української асоціації інвестиційного бізнесу, вартість чистих активів закритих інститутів спільного інвестування станом на 01.02.2011 р. складала 101,31 млн. грн. Висхідну динаміку показали 9 фондів із сукупним збільшенням ВЧА у розмірі 2,09 млн. грн. Рух коштів інвесторів серед закритих ІСІ за січень зафіксовано тільки в одному фонді – «ОТП Динамічний», що отримав незначний чистий притік у розмірі 10,61 тис. грн. (додатково розмістив 7 сертифікатів).

Виокремлюючи із загальної сукупності найпомітніших змін у чистих активах закритих ІСІ протягом січня можна виділити найголовніші: «СЕБ фонд акцій» (+0,50 млн. грн., +4,48%), «Преміум - фонд» (+0,50 млн. грн., +2,51%), «Преміум-фонд Металургія-Машинобудування» (+0,30 млн. грн., +3,20%) та «ОТП Динамічний» (+4,42%, +0,13 млн. грн.); «Преміум-фонд Акцій» (-95,94 тис. грн., -5,28%).

Загалом, за перший місяць 2011 року середня доходність закритих фондів склала 1,67%. Позитивну динаміку показали 9 з 12 фондів. Найбільше зростання вартості вкладень принесли «СЕБ фонд акцій» (+4,48%), «ОТП Динамічний» (+4,06%) та «АнтиБанк» (+4,06%). Відчутно подешевшали тільки акції «Преміум-фонд Акцій» (-5,28%), решта, 2 фонди, практично утримали вартість інвестицій від зниження.

лютий

Вартість чистих активів закритих ІСІ на початок березня склала 85,05 млн. грн. (дані УАІБ). У відношенні до показників фондів на початок лютого сукупна ВЧА зменшилася на 4,58 млн. грн. (-5,11%).

Динаміку до зростання показали 8 фондів із сукупним збільшенням ВЧА у розмірі 0,75 млн. грн. Негативний загальний результат, на думку аналітиків НРА «Рюрік», був спричинений, здебільшого, показником одного фонду – «Гетьман» – єдиного, що показав чистий відтік коштів інвесторів. Незначний чистий притік показали два фонди. Сукупний показник руху вкладень інвесторів у фондах склав -6,62 млн. грн.

До найпомітніших змін у чистих активах закритих ІСІ у лютому можна віднести: «Преміум-фонд Металургія-Машинобудування» (+0,28 млн. грн., +2,84%), «Преміум - фонд» (+0,17 млн. грн., +0,82%), «Преміум-фонд Енергія» (+0,15 млн. грн., +1,39%) – завдяки переоцінці активів; «Скіф: Фонд Нерухомості» (+4,61%, +0,055 млн. грн.) – переважно за рахунок додаткових вкладень (чистий притік 0,045 млн. грн.); «Гетьман» (-5,02 млн. грн., -26,24%) – внаслідок чистого відтоку 6,67 млн. грн. через викуп 2 055 акцій (-31,33%), «Конкорд Лідер» (-0,19 млн. грн., +3,94%) – через негативну переоцінку активів інвестиційного портфеля.

За лютий місяць середня доходність закритих фондів склала 0,61%. Позитивну динаміку

показали 9 із 14 фондів. Найбільші позитивні зміни вартості інвестиційних вкладень забезпечили: «Гетьман» (+7,41%), «Преміум-фонд Металургія-Машинобудування» (+2,84%), що знаходиться серед лідерів 3-й місяць поспіль, та «ІТТ- Фінанс» (+2,24%). Негативну динаміку вартості вкладень показали, зокрема, фонди «Конкорд Лідер» (-3,94%), «Преміум-фонд Акцій» (-2,72%), що знаходиться серед аутсайдерів утретє поспіль, та «Магістр-фонд дохідний» (-1,51%).

березень

Статистичні показники УАІБ свідчать, що березень місяць ознаменувався зростанням вартості чистих активів закритих фондів до 96,35 млн. грн. Відповідно до показників фондів, у відношенні до показників у лютому місяці, їх сукупна ВЧА збільшилася на 11,30 млн. грн.

Динаміку вартості чистих активів закритих фондів протягом І кварталу 2011 року відображено на рис. 12.

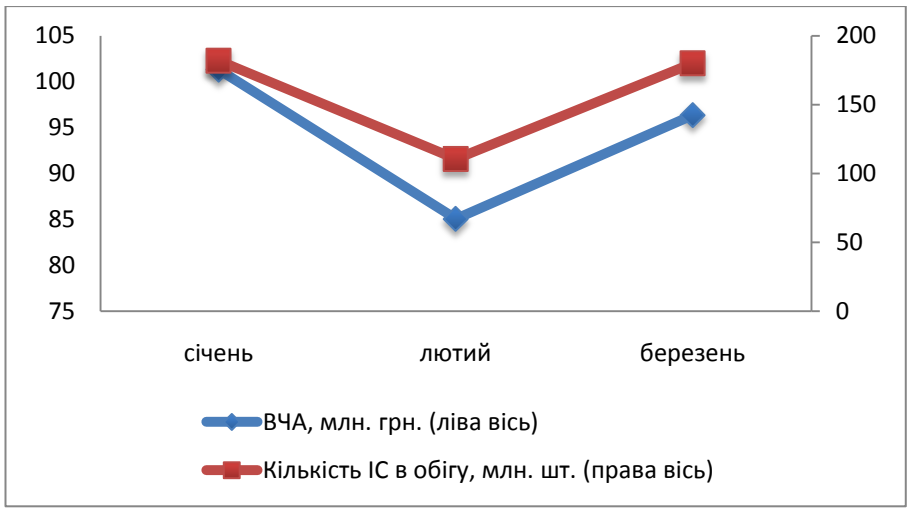

Рис. 12. Динаміка ВЧА закритих ІСІ за І квартал 2011 р.

Питому вагу найбільших закритих ІСІ у відповідному сегменті ринку спільного інвестування, станом на 01.04.2011 р. графічно відображено на рис. 13.

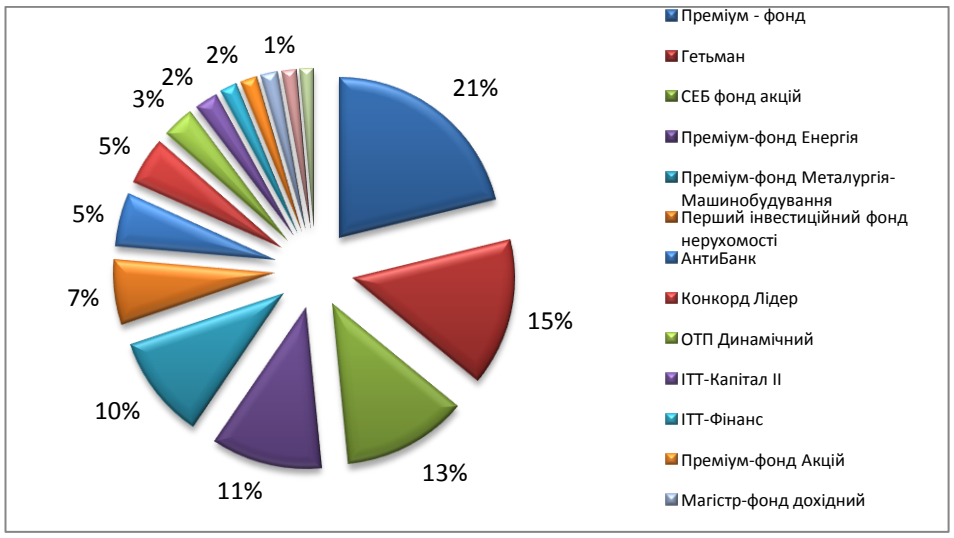

Рис. 13. Структура ринку в розрізі окремих закритих ІСІ за ВЧА станом на 01.04.2011 р.

Динаміку до зростання ВЧА показали 2 фонди із сукупним збільшенням у розмірі 0,17 млн. грн. Решта фондів мали негативні зміни. Незначний чистий притік показав тільки один фонд – «ОТП Динамічний», що і сформував сукупний чистий притік (+0,011 млн. грн.). У інших фондів рух капіталу вкладників не зафіксовано. Обсяги чистого притоку коштів інвесторів до закритих ІСІ протягом І кварталу 2011 року із помісячною розбивкою можна побачити на рис. 14.

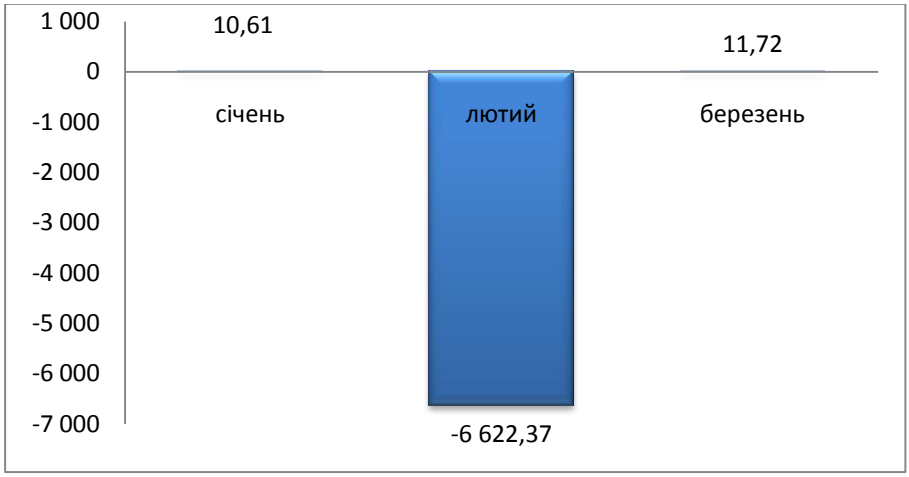

Рис. 14. Динаміка чистих надходжень/вибуття коштів інвесторів із закритих фондів за І квартал 2011 р.

До основних найпомітніших змін обсягів активів закритих ІСІ протягом березня можна віднести наступні: «Гетьман» (+0,169 млн. грн., +1,20%), «Скіф: Фонд Нерухомості» (+0,005 тис. грн., +0,37%); «Преміум - фонд» (-0,210 млн. грн., -1,02%), «ІТТ - Капітал ІІ» (-0,195 млн. грн., -7,91%). Більш детально динаміку ВЧА, кількість цінних паперів в обігу та ренкінг закритих фондів за чистим притоком можна побачити в табл. 5.

Таблиця 5. ТОП 10 закритих ІСІ за чистим зростанням капіталу у І кварталі 2011 р.

№ п/п	Назва фонду	Вартість чистих активів		Кількість цінних паперів в обігу		Чистий притік/відтік капіталу, тис. грн.
		зміна, тис. грн.	зміна, %	зміна, шт.	зміна, %	
1	ОТП Динамічний	-66,48	-2,08%	8	0,39%	11,72
2	Гетьман	169,94	1,20%	0	0,00%	0,00
3	Скіф: Фонд Нерухомості	4,64	0,37%	0	0,00%	0,00
4	Преміум-фонд Акцій	-3,36	-0,20%	0	0,00%	0,00
5	Пріоритет Перспективні Інвестиції	-4,78	-0,35%	0	0,00%	0,00
6	Магістр-фонд дохідний	-5,76	-0,35%	0	0,00%	0,00
7	ІТТ-Фінанс	-7,44	-0,44%	0	0,00%	0,00
8	Конкорд Лідер	-35,93	-0,77%	0	0,00%	0,00
9	Преміум-фонд Енергія	-45,63	-0,43%	0	0,00%	0,00
10	Преміум-фонд Металургія-Машинобудування	-81,82	-0,81%	0	0,00%	0,00

Табл. 6 відображає ренкінг та загальну характеристику ТОП 10 закритих фондів за вартістю чистих активів станом на 01.04.2011 р.

Таблиця 6. ТОП 10 закритих ІСІ за ВЧА станом на 01.04.2011 р.

№ п/п	Назва фонду	ВЧА, млн. грн.	Кількість ЦП в обігу, тис. шт.	ВЧА на один ЦП, грн.	Номінал ЦП, грн.	Назва КУА
1	Преміум - фонд	20386339,25	720	28314,36	10000	"ПІОГЛОБАЛ Україна"
2	Гетьман	14286936,53	4505	3171,35	1000	ТОВ КУА "Сінком Ассет Менеджмент"
3	СЕБ фонд акцій	12001470,20	69451	172,80	500	ТОВ КУА "СЕБ ЕМ Україна"
4	Преміум-фонд Енергія	10618183,58	42924	247,37	1000	"ПІОГЛОБАЛ Україна"
5	Преміум-фонд Металургія-Машинобудування	10022670,66	41208	243,22	1000	"ПІОГЛОБАЛ Україна"
6	Перший інвестиційний фонд нерухомості	6220725,57	409	15209,60	5000	"АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент"
7	АнтиБанк	5124682,50	4806	1066,31	1000	"АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент"
8	Конкорд Лідер	4641531,15	430	10794,26	10000	ТОВ КУА "Конкорд Ессет Менеджмент"
9	ОТП Динамічний	3125378,63	2076	1505,48	1000	ТОВ КУА "ОТП Капітал"
10	ІТТ-Капітал ІІ	2275767,18	3403	668,75	1000	ТОВ КУА "ІТТ-менеджмент"

Загалом, середня доходність закритих фондів у березні склала -1,21%. Позитивну динаміку вартості інвестиційних вкладень, відповідно до змін ВЧА, показали тільки 2 фонди – «Гетьман» (+1,20%) та «Скіф: Фонд Нерухомості» (+0,37%).

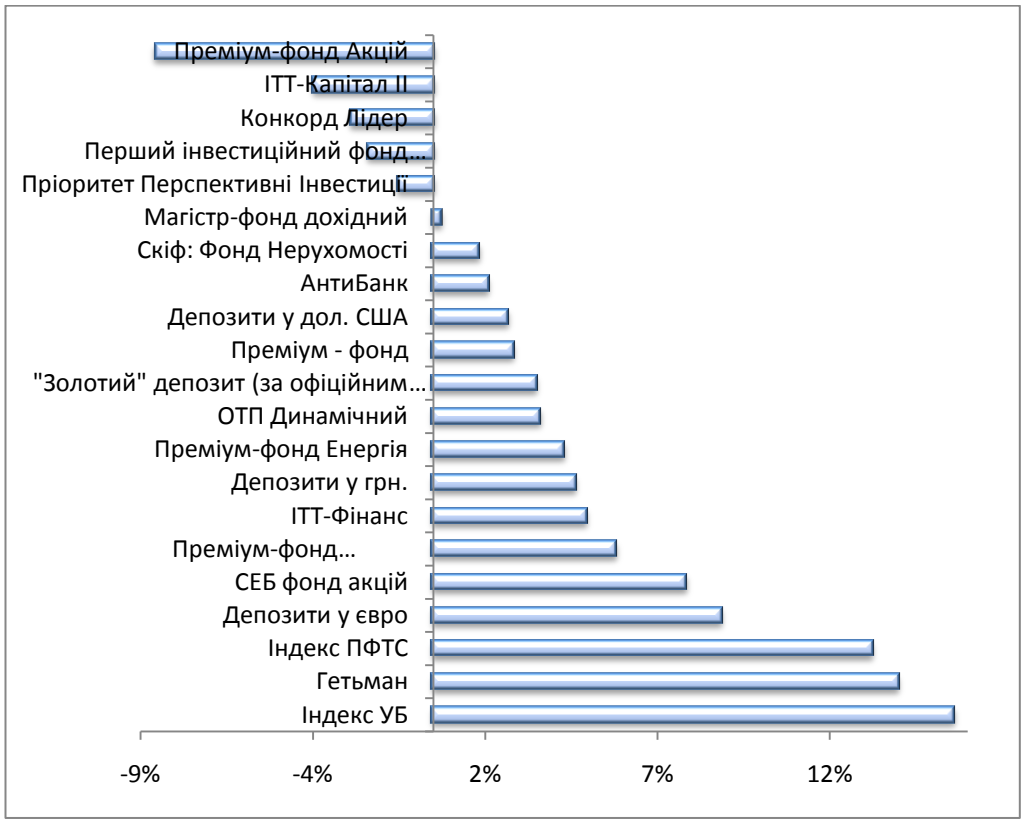

Рис. 15. Дохідність закритих ІСІ в порівнянні з іншими інвестиційними індикаторами за І квартал 2011 р.

Найбільше знецінилися вкладення у фонди «ІТТ-Капітал ІІ» (-7,91%), помітно подешевшали також папери фондів «ОТП Динамічний» (-2,46%), «АнтиБанк» (-2,02%) та «Перший інвестиційний фонд нерухомості» (-1,83%).

Дохідність закритих інститутів спільного інвестування у порівнянні із дохідністю основних інвестиційних індикаторів за І квартал 2011 року відображено на рис. 15.

Отже, як зазначають аналітики НРА «Рюрік», березень місяць для закритих інститутів спільного інвестування позначився як негативний, проте, в цілому кращий, ніж для інтервальних ІСІ.

Додаток А

Перелік КУА та фондів під їх управлінням, дані щодо яких використовувались в дослідженні

Назва КУА	Тип фонду		
	Відкритий	Інтервальний	Закритий
АТ "ПРІНКОМ"		Прінком-Збалансований	
ЗАТ КУА "Спарта"	Спарта Збалансований		
	Спарта 300		
ЗАТ КУА "Універсальна"	Фаворит	Тріумф	
КУА "Драгон Есет Менеджмент"	Аргентум	Платинум	
		Аурум	
ПрАТ "Кінто"	Класичний		
	КІНТО-Еквіті		
ТОВ "ВУК"	ПАТРОН		
ТОВ "Мілленіум Ессет Менеджмент"	Мілленіум Збалансований		
ТОВ КУА "АБСОЛЮТ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"		Абсолют-Інвест	
ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс"	Альтус-Стратегічний		
	Альтус-Депозит		
	Альтус-Збалансований		
ТОВ КУА "АРТ - КАПІТАЛ Менеджмент"	Надбання	Збалансований фонд "Паритет"	Перший інвестиційний фонд нерухомості
	АРТ Індексний		АнтиБанк
ТОВ КУА "Бонум Груп"	Бонум Оптімум		
ТОВ КУА "ІТТ-менеджмент"			ІТТ-Капітал II
			ІТТ-Фінанс
ТОВ КУА "Конкорд Ессет Менеджмент"	Конкорд Достаток	Конкорд Перспектива	Конкорд Лідер
	Конкорд Стабільність		
ТОВ КУА "Магістр"	Магістр-фонд збалансований		Магістр-фонд дохідний
ТОВ КУА "ОТП Капітал"	ОТП Класичний	ОТП Збалансований	ОТП Динамічний
	ОТП Фонд Акцій		
ТОВ КУА "ПІОГЛОБАЛ Україна"	Преміум-фонд Індексний		Преміум - фонд
			Преміум-фонд Енергія
	Преміум - фонд збалансований		Преміум-фонд Металургія-Маш.
			Преміум-фонд Акцій
ТОВ КУА "Пріоритет Фінанс"	Пріоритет Грошовий Ринок	Пріоритет Оптимальна Стратегія	Пріоритет Перспективні Інвестиції
ТОВ КУА "Райффайзен Аваль"	Райффайзен грошовий ринок		
	Райффайзен збалансований		
	Райффайзен Акції		
ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна"	СЕБ Фонд грошовий ринок		СЕБ фонд акцій
	СЕБ Фонд збалансований		
ТОВ КУА "СЕМ"		Оптімум	
ТОВ КУА "Сінком Ассет Менеджмент"	Софіївський		Гетьман
ТОВ КУА "Співдружність Ессет Менеджмент"	СЕМ Ажіо		
ТОВ КУА "Тайгер Ессет Менеджмент"	Тайгер Вайт	Тайгер Оранж	
ТОВ КУА "ТАСК-Інвест"	ТАСК Ресурс	ТАСК Український Капітал	
ТОВ КУА "ТАСК-Інвест"		ФІНАРТ Перший	
ТОВ КУА "Універ Менеджмент"	Ярослав Мудрий: Фонд Акцій	Отаман	Скіф: Фонд Нерухомості
	Володимир Великий: Фонд Збалансований		
	Тарас Шевченко: Фонд Заощаджень		
ТОВ КУА "Форвард"		Форвард-фонд Збалансований	
		Форвард-фонд Динамічний	
ТОВ КУА АПФ "Цитаделе Ассет Менеджмент Україна"	Парекс фонд Українських Облігацій		
ТОВ КУА "Дельта-Капітал"	Дельта-Фонд збалансований		
	Дельта-Фонд грош. ринку		

© НРА «Рюрік» «Аналітичний огляд діяльності публічних ІСІ за І квартал 2011 року»

Огляд підготовлено аналітичним департаментом НРА «Рюрік» на основі офіційних даних НБУ (режим доступу: http://bank.gov.ua), ДКЦПФР (режим доступу: http://www.ssmsc.gov.ua), Міністерства фінансів України (режим доступу: http://www.minfin.gov.ua), Державного комітету статистики України (режим доступу: http://www.ukrstat.gov.ua), Української асоціації інвестиційного бізнесу (режим доступу: http://www.uaib.com.ua), фондової біржі ПФТС (режим доступу: http://www.pfts.com), Української біржі (режим доступу: http://www.ux.ua), фондової біржі "Перспектива" (режим доступу:http://fbp.com.ua).
За більш детальною інформацією з питань макроекономічних та галузевих оглядів звертайтесь до офіційного сайту НРА «Рюрік» (http://rurik.com.ua) або за телефоном (044) 383-04-76.
НРА «Рюрік» надає Вам право копіювати документи, надруковані або опубліковані на офіційному сайті, тільки для некомерційного використання в межах Вашої організації виключно за умови посилання на НРА «Рюрік» як джерело інформації. Користуючись цим правом, Ви погоджуєтеся, що дія визначених тут авторських і суміжних прав поширюється на будь-яку зроблену в такий спосіб копію цих документів. Кожен опублікований НРА «Рюрік» документ може містити також й інші положення про охорону прав власності й авторських прав щодо цього документа. Крім вищезазначеного, ніщо з наведеного тут не може означати передачі будь-кому будь-яким чином будь-яких авторських чи суміжних прав НРА «Рюрік» або третій стороні. Будь-який продукт, процес або технологія, зазначена в цьому документі, можуть бути об'єктом інших прав інтелектуальної власності НРА «Рюрік» і можуть не бути ліцензованими.
Ця публікація надається за принципом «як є», без жодних гарантій, прямих або непрямих включно, але не обмежуючись непрямими гарантіями її товарної цінності, придатності для певних цілей або відсутності порушення авторських прав.
Будь-яка публікація НРА «Рюрік» може містити неточності й помилки. У публікації можуть вноситися зміни, які відображаються в наступних виданнях цих публікацій. НРА «Рюрік» може в будь-який момент без попереднього повідомлення вносити покращення та зміни в описану в цих публікаціях інформацію.
Якщо особа, що ознайомилася зі змістом опублікованого документа НРА «Рюрік», надсилає електронною поштою чи будь-яким іншим способом питання, коментарі, припущення та т. ін. щодо змісту документа НРА «Рюрік», вони вважаються не конфіденційними, НРА «Рюрік» не несе стосовно цієї інформації жодних зобов'язань і має право вільно використовувати, відтворювати, поширювати таку інформацію без будь-яких обмежень.
Далі, НРА «Рюрік» має право вільно використовувати отримані таким чином ідеї, ноу-хау й технології в будь-яких цілях включно, але не обмежуючись розробкою, виробництвом і маркетингом продуктів і послуг, де використовуються ці ідеї.

НРА «Рюрік»
04053 Україна, м. Київ, вул. Артема 52а
+38 (044) 383-04-76, +38 (044) 484-00-53
e-mail: info@rurik.com.ua
www: rurik.com.ua