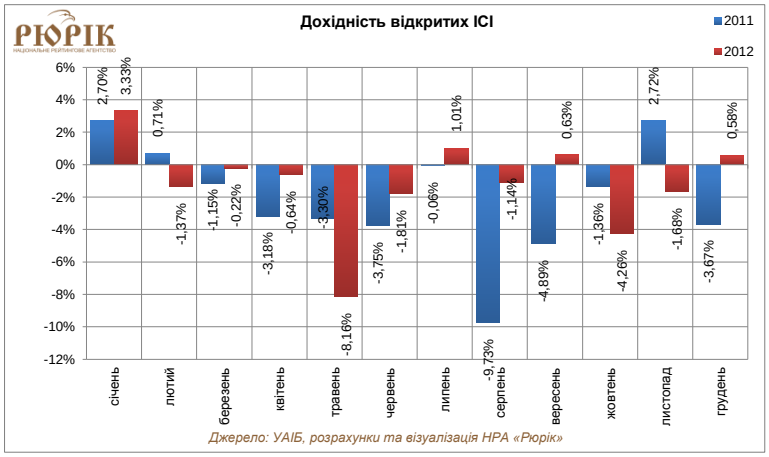
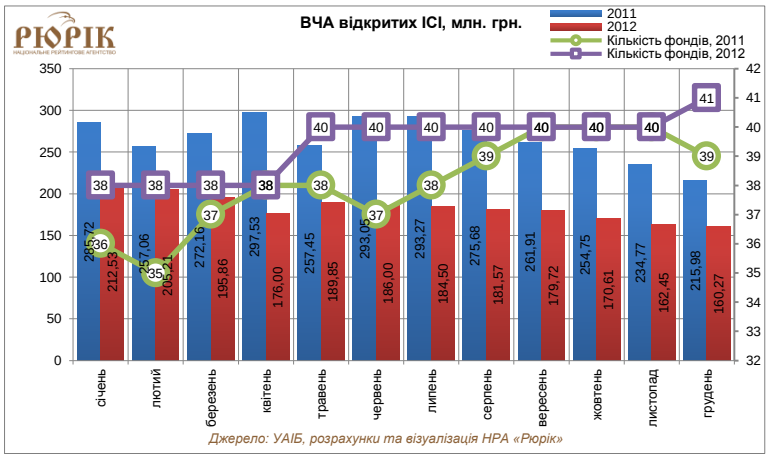
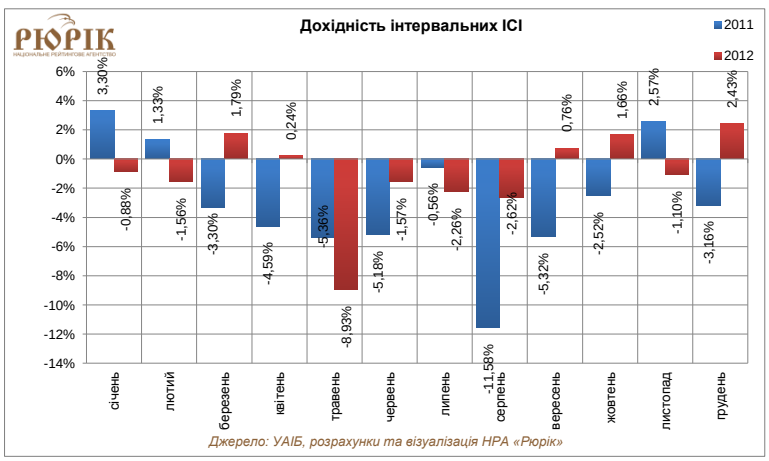


Джерело: УАІБ, розрахунки та візуалізація НРА «Рюрік»



Джерело: УАІБ, розрахунки та візуалізація НРА «Рюрік»



Джерело: УАІБ, розрахунки та візуалізація НРА «Рюрік»

НРА «Рюрік» відмічає наступні основні зміни на ринку інститутів спільного інвестування за результатами грудня 2012 року:

Провідні фондові індекси світу. *У грудні 2012 року американські та європейські фондові індекси продемонстрували протилежну динаміку, як і в листопаді, – перші помірно знизились (DJIA – -0,67%, S&P500 – -0,97%), другі – помітно зросли (FTSE100 – +1,00%, DAX – +2,79%). За підсумками 2012 року більшість провідних фондових індексів набули суттєвого зростання, при цьому лідерами були фондові індекси ФРН (DAX – +29,06%), Китаю (HANG SENG – +22,96%) та Японії (NIKKEI225 – +22,94%). Вітчизняні фондові індекси у грудні 2012 року дещо відіграли втрачені позиції, збільшившись на 10,04% та 3,15% (індекси УБ та ПФТС відповідно), при цьому зафіксувавши за підсумками року скорочення на -34,84% та -38,50% відповідно.*

Порівняльна дохідність фондів*. Грудень 2012 року, аналогічно до показників фондових індексів, виявився успішним для всіх типів фондів, що продемонстрували незначну додатну дохідність (відкриті, інтервальні та закриті – +0,58%, +2,43% та +1,94% відповідно), зафіксувавши за підсумками 2012 року зниження у -11,58%, -18,96% та -19,17% відповідно. За підсумками року, враховуючи суттєву просадку вітчизняних фондових індексів, управляючим компаніям вдалось дещо послабити падіння дохідності фондів. При цьому позитивну дохідність у 2012 році вдавалось продемонструвати, в переважній більшості, лише фондам з великою часткою fixed income (з фіксованою дохідністю) інструментів.*

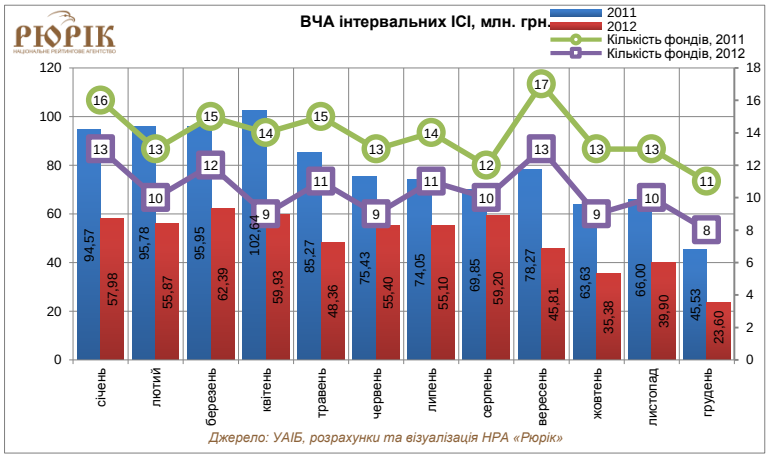
Результати окремих публічних фондів вказують на наявність реальної можливості розпочати висхідний тренд, що створює передумови сподіватись на відновлення ринку певним категоріям інвесторів. Однак під впливом загальнополітичних та макроекономічних факторів, а також збереження складної ситуації на зарубіжних ринках, сектор публічних ІСІ, враховуючи поточні результати діяльності, продовжує характеризуватись суттєвим відтоком інвестиційних коштів, що спонукає управляючі компанії до прийняття вичікувальної позиції, при цьому їх стратегія суттєво знижує ліквідність інструментів ринку, знижуючи тим самим їх інвестиційну привабливість.

У порівнянні з результатами попереднього року, фінансові результати 2012 року, на думку аналітиків НРА «Рюрік», вказують на підвищення ефективності управління активами фондів. Проте ринок публічних ІСІ в цілому у короткостроковій перспективі НРА «Рюрік» характеризує як збиткову галузь з доволі низькою інвестиційною привабливістю.

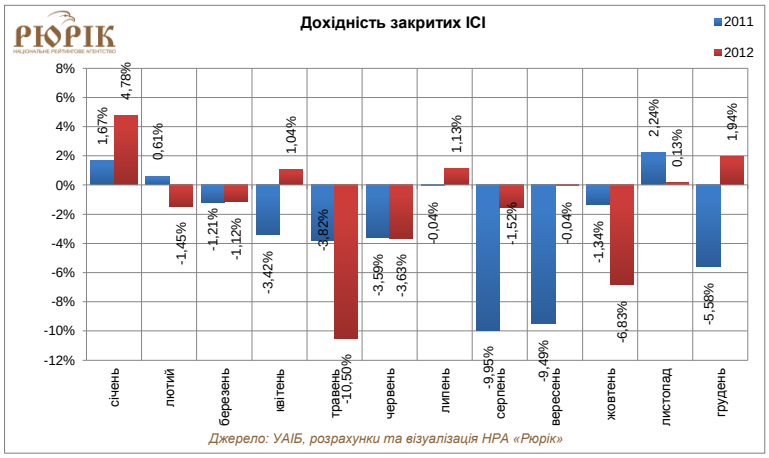
Враховуючи поточну ринкову кон'юнктуру, інвестори продовжують віддавати перевагу банківським депозитним вкладам, завдяки їх суттєвим перевагам за показниками ризикованості інвестицій і відсутності потреби в додаткових знаннях основ функціонування фондового ринку України. Поряд з цим, банківські депозитні продукти протягом останніх років, особливо поточного року, мають доволі високу фіксовану доходність, що значно перекриває середню доходність більшості найуспішніших публічних ІСІ в Україні.

Разом з тим, як показує кращий світовий досвід, у довгостроковій перспективі фінансові інвестиції у інструменти фондового ринку (в тому числі – інвестиційні сертифікати ІСІ) зазвичай забезпечують дохідність вищу, ніж за банківськими депозитами.

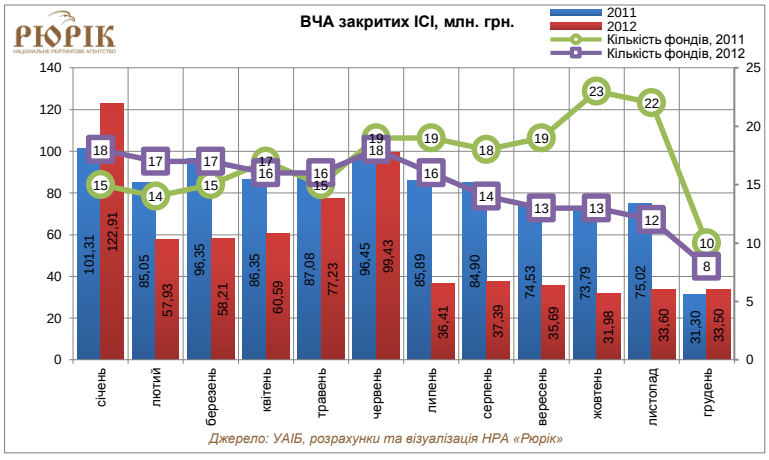
Субринок відкритих ІСІ. *Відповідно до статистичних показників, наданих УАІБ, вартість чистих активів (далі також – ВЧА) 41 відкритого ІСІ станом на 28.12.2012 р. склала 160,27 млн. грн. Відповідно до показників цих фондів на кінець попереднього місяця, загальне зменшення чистих активів становило -3,60 млн. грн., або -2,22%. Низхідна динаміка ВЧА у грудні дещо уповільнилась у*



Джерело: УАІБ, розрахунки та візуалізація НРА «Рюрік»



Джерело: УАІБ, розрахунки та візуалізація НРА «Рюрік»



Джерело: УАІБ, розрахунки та візуалізація НРА «Рюрік»

порівнянні з листопадом 2012 року (-8,17 млн. грн., або -4,79%) – у грудні 19 із 40 фондів (12 з 40 у листопаді) вийшли з позитивним результатом зміни ВЧА. При тому, що динаміка зміни ВЧА залишилася від'ємною, чистий відтік у грудні зафіксовано у розмірі 2,53 млн. грн. проти 3,96 млн. грн. у листопаді – інвестори продовжували позбуватися інвестиційних сертифікатів.

Діапазон дохідності відкритих фондів у грудні 2012 року (21,8 п.п.) був дещо вужчим, ніж у листопаді 2012 року (35,3 п.п.), та коливався в інтервалі від -13,39% до +8,45%. Середня доходність у секторі становила +0,58%.

Субринок інтервальних ІСІ. *Сукупна вартість чистих активів інтервальних ІСІ станом на кінець 2012 року, що включає 8 фондів (за даними УАІБ), дорівнювала 23,6 млн. грн. Відповідно до показників цих фондів на кінець попереднього місяця, сукупна ВЧА збільшилась на 1,16 млн. грн. (+5,18%). У порівнянні з листопадом 2012 року (-0,77 млн. грн., -2,17%), варто відмітити суттєве покращення показників субринку інтервальних ІСІ. При цьому чистий відтік у грудні зафіксовано у розмірі 0,03 млн. грн. проти 0,57 млн. грн. відтоку у листопаді.*

Діапазон дохідності інтервальних фондів у грудні 2012 року (10,1 п.п.) був суттєво вужчим, ніж у листопаді 2012 року (22,4 п.п.), при цьому коливався в інтервалі від -0,90% до +9,24%. Середня дохідність у секторі становила +2,43%.

Субринок закритих ІСІ. *Аналіз закритих ІСІ за підсумками грудня 2012 року, що включав 8 фондів (за даними УАІБ), встановив збільшення вартості чистих активів до 33,5 млн. грн. Відповідно до показників фондів, щодо яких наявна інформація на кінець попереднього місяця 2012 року, сукупна ВЧА збільшилась на 2,89 млн. грн. (+9,46%). Такий результат є дещо кращим, ніж у листопаді 2012 року (+2,53 млн. грн.).*

Збільшення ВЧА у цьому секторі показали усі 8 фондів, а чистий притік (+2,8 млн. грн.) був лише у двох фондів – завдяки збільшенню кількості розміщених ЦП, чистий відтік не зафіксовано в жодному з фондів.

Діапазон дохідності закритих ІСІ у грудні був значно ширшим (14,6 п.п.), ніж у листопаді (5,9 п.п.), і коливався в інтервалі від -4,50% до +10,09%. Середня дохідність у секторі становила +1,94%.

Загалом, на думку аналітиків НРА «Рюрік», 2013 рік вимагає від інвестиційних управляючих високої професійної майстерності, а від інвесторів – ретельного пошуку ефективних компаній з управління активами.

Підготовлено аналітичним департаментом НРА «Рюрік» на основі даних УАІБ (режим доступу: http://www.uaib.com.ua) та інформації з офіційних сайтів КУА та ІСІ.

Відповідальний за випуск:
Директор з розвитку НРА «Рюрік», к.е.н.,
Долінський Леонід Борисович,
тел. (044) 383-04-76.
Відповідальний аналітик:
Старший фінансовий аналітик НРА «Рюрік»,
Ніколаєнко Костянтин Сергійович,
тел. (044) 484-00-53, вн. 117.

ТОВ «РЮРІК»
04053 Україна, м. Київ, вул. Артема, 52а
+38 (044) 383 0476, +38 (044) 484 0053
e-mail: info@rurik.com.ua
www.rurik.com.ua