

Аналітичний департамент Національного рейтингового агентства «Рюрік» проаналізував статистичну інформацію ринку публічних інститутів спільного інвестування України за результатами II кварталу 2013 року. Проведений аналіз дозволив зробити ряд нижченаведених висновків.

Динаміка більшості провідних фондових індексів світу протягом I півріччя 2013 року була позитивною, причому більшість індексів перевищили рівні своїх значень початку 2011 року, протягом якого більшість індексів суттєво знижувались. Очікування міжнародних інвесторів перебували під впливом чималої кількості вагомих подій як глобального, так і місцевого характерів, що мали позитивне значення з точки зору ринків акцій.

Минулий (2012) рік було завершено з відчутним зростанням, і протягом I півріччя 2013 року, за виключенням вітчизняних, китайських та російських індексів, фондові індекси продемонстрували позитивну динаміку. Так, американський індекс широкого ринку S&P500 завершив I півріччя 2013 року з +13,24%, а більшість європейських ринків завершили цей період в межах від +3% до +7%.

Слід зауважити, що протягом I півріччя 2013 року серед досліджуваних індексів найбільшого зростання набув індекс Nikkei225 (Японія), з початку року його значення зросло на 33,26%. Також суттєво збільшились індекси DJIA (США) (+14,26%) та NASDAQ Composite (+16,19%). Європейські індекси також зазнали зростання, проте дещо помірнішого (FTSE 100 (Великобританія) – +6,95%, DAX (Німеччина) – +4,88%, CAC40 (Франція) – +3,47%).

Російські індекси (РТС – -16,38%, ММВБ – -9,40%) за результатами I півріччя 2013 року продемонстрували негативну динаміку, що у значній мірі було пов'язано з падінням цін на нафту, з якими вищезазначені індекси суттєво корелюють. Протягом I півріччя 2013 року ціни на нафту скоротились на -7,73%, що і спричинило збереження негативної динаміки російських індексів.

Перше півріччя 2013 року для розвинених фондових ринків світу було надзвичайно успішним. Сталий ріст американських індикаторів тривав в умовах сприятливої макростатистики, перевершення прогнозних значень фінансових результатів провідних корпорацій, досягнення «бюджетного компромісу», а головне – завдяки запевненням керівництва ФРС США у продовженні фінансової підтримки економіки до моменту стабілізації її зростання. В підсумку, американські акції досягли максимуму за 5 років. Оптимізм міжнародних інвесторів підкріплювався і злетом японських акцій до 4-річного піку, спричиненим безпрецедентними діями уряду та Банку Японії щодо різкого пом'якшення монетарної політики з метою подолання дефляції. Масштабні фінансові вливання в економіку забезпечили японському ринку лідерство, навіть незважаючи на корекцію наприкінці березня, викликану фіксацією прибутку після сплеску росту.

Незважаючи на несприятливу ринкову кон'юнктуру та очищення фондового ринку від «сміттєвих» цінних паперів, в цілому за підсумками 2012 року відбулось загальне збільшення обсягів операцій з цінними паперами. Так, обсяг торгів на фондових біржах України в 2012 році становив 264,3 млрд. грн., що на 12,05% більше, ніж за підсумками 2011 року. У перші шість місяців 2013 року зафіксовано

відносно великий обсяг торгів за біржовими контрактами, який порівняно з аналогічним періодом 2012 року зріс майже вдвічі (187,93 млрд. грн. проти 99,20 млрд. грн.). Проте, як і раніше, зростання відбулось, в першу чергу, за рахунок підтримки доволі високої активності на ринку державних облігацій, частка операцій з якими за підсумками 2012 року склала близько 68% від загального обсягу біржових контрактів, а в січні-червні 2013 року – 74,58%.

За останніми наявними даними Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, станом на 01.07.2013 р. кількість ліцензій, виданих професійним учасникам фондового ринку на провадження професійної діяльності, становила 1444 од., з них 344 ліцензії на провадження діяльності з управління активами інституційних інвесторів. З початку реєстрації станом на 01.07.2013 р. кількість зареєстрованих корпоративних та пайових інвестиційних фондів становила 1946 інститутів спільного інвестування, з яких: 349 – корпоративні, 1597 – пайові інвестиційні фонди.

Зважаючи на те, що українські індекси продемонстрували негативну динаміку, відкритим, інтервальним та закритим ІСІ вдалось суттєво відкорегувати власну динаміку та зафіксувати за підсумками I півріччя 2013 року -1,40%, +5,94% та -1,83% відповідно. При цьому позитивну динаміку вдавалось продемонструвати, в переважній більшості, лише фондам з великою часткою fixed income (з фіксованою доходністю) інструментів.

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 перевищує середню доходність більшості найуспішніших публічних ІСІ в Україні.

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

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 офіційних даних Української асоціації інвестиційного бізнесу (режим доступу: <http://www.uaib.com.ua>), НБУ (режим доступу: <http://bank.gov.ua>), НКЦПФР (режим доступу: <http://www.ssmc.gov.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>).

Повні версії аналітичних оглядів завжди є у вільному доступі на офіційному сайті НРА «Рюрік» (<http://rurik.com.ua>).

Відповідальний за випуск:

к.е.н., Долінський Леонід Борисович, тел. (044) 383-04-76.

Відповідальний аналітик:

Ніколаєнко Костянтин Сергійович, тел. (044) 484-00-53 (вн. 117).

НРА «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