



УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ  
Місячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні  
(лютий 2007 року)

Таблиця 1

Відкриті інвестиційні фонди станом на 28.02.2007р.

Інформація про фонди

Назва фонду	КУА	Дата реєстрації	Дата досягнення нормативів	Номинал ІС (UAH)	Вартість чистих активів на один ІС, (UAH)	Доходність за минулий місяць, %	Доходність за 1 рік, % річних	Доходність з дати розміщення сертифікатів за ціною чистих активів, % річних (середня)
ВД ПФ "Класичний"	БАТ "Кінто" <a href="http://www.kinto.com">http://www.kinto.com</a>	11.05.2004	14.07.2004	100	363,11	14,16%	40,21%	100,03%
ВД ПФ "Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" <a href="http://am.sokrat.kiev.ua">http://am.sokrat.kiev.ua</a>	20.05.2005	13.10.2005	1000	1 656,66	5,73%	37,80%	43,87%
ВД ПФ "Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" <a href="http://parex.com.ua">http://parex.com.ua</a>	13.06.2005	06.12.2005	10	14,16	9,18%	32,46%	33,59%
ВД ПФ "Парекс Український Збалансований фонд"		13.06.2005	15.01.2006	10	14,91	10,04%	34,57%	41,59%
ВД ПФ "Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" <a href="http://altus.dp.ua">http://altus.dp.ua</a>	21.04.2006	22.10.2006	1000	1371,24	12,79%	працює менше року	95,07%
ВД ПІЗФ "Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" <a href="http://www.univergroup.com.ua/">http://www.univergroup.com.ua/</a>	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 156,93	8,75%	працює менше року	(*)
ВД ПФ "Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	1 191,52	9,52%	працює менше року	(*)

(\*) – оскільки фонд нещодавно досягнув нормативів, даний показник буде не репрезентативним.

Динаміка розвитку українського фондового ринку в лютому 2007 року була подібна до розвитку фондового ринку за аналогічний період в минулому році. Як і в 2006 році, активність ринку в лютому поточного року досягла найвищого значення за останні 12 місяців, що передували досліджуваному періоду. Так, основний індикатор розвитку вітчизняного фондового ринку - індекс ПФТС - за лютий 2007 року зріс на 23,4% (торік за аналогічний період індекс зріс на 19,6%). Для порівняння: середньомісячне зростання індексу ПФТС за останні 12 місяців (березень 2006 р. – лютий 2007 року) складало 5,6%, а рік назад (березень 2005 р. – лютий 2006 року) – 2,97%. Основна відмінність цих двох періодів – дата корекції фондового ринку: якщо в 2006 році корекція ринку розпочалась після 7 березня (тобто весь лютий 2006 року ринок розвивався за висхідною траєкторією), то в нинішньому році - з 27 лютого. Це суттєво вплинуло на результати діяльності учасників фондового ринку в минулому місяці. Загалом падіння фондового ринку наприкінці лютого не перекирило темпів зростання ринку за місяць. Однак корекція продовжується



## УКРАЇНЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

### Місячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні (лютий 2007 року)

і в березні, тому кінцеві її результати ще невідомі. Хоча більшість експертів прогнозують, що глибина і тривалість корекції лютогового росту фондового ринку, як і в попередньому році, буде не тривалою.

Висока активність фондового ринку в лютому 2007 року позитивно відобразилась на темпах зростання ринку відкритих ІСІ: в минулому місяці приріст чистих активів фондів мав найвище значення за весь період функціонування вітчизняного ринку спільного інвестування. Чисті активи зросли на 23 млн.грн (приріст склав 32,6% в порівнянні з січнем 2007 року). Це майже втричі більше найвищого показника, якого досягав ринок спільного інвестування до цього часу.

На тлі зростання чистих активів відкритих фондів відбулась зміна лідера. Якщо в січні 2007 року лідируючі позиції займав фонд «Класичний», то у лютому беззаперечним лідером став "Парекс Український Збалансований фонд", чисті активи якого зросли на 9,8 млн.грн (77,6%).

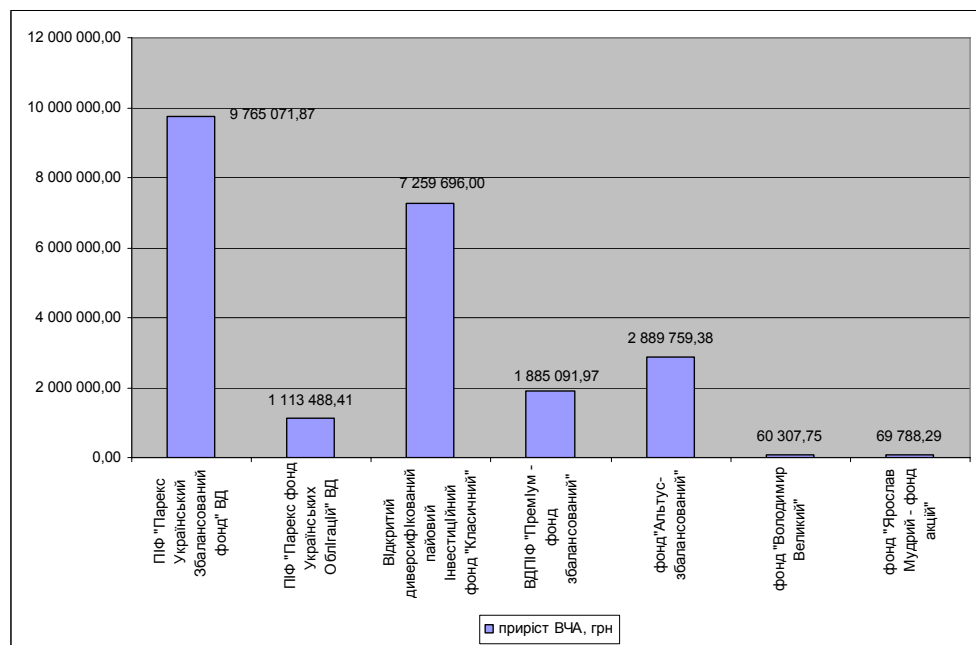


Рис. 1. Динаміка приросту вартості чистих активів та темпи зростання вартості чистих активів вітчизняних відкритих ІСІ за лютий 2007 року.

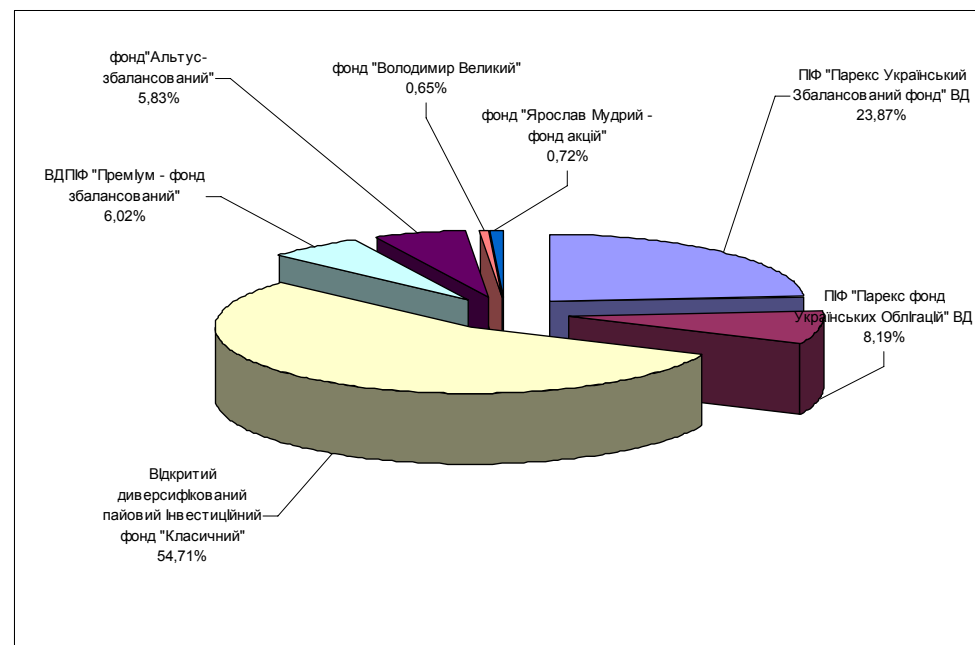


Рис. 2. Структура вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 28.02.2007 року.



УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ  
Місячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні  
(лютий 2007 року)

Привернув увагу до себе також фонд "Альтус-збалансований", який за останній місяць зумів більш ніж вдвічі збільшити вартість чистих активів (табл. 2). Такі зміни призвели до перестановки сил на ринку відкритих фондів. Фонд «Класичний», як і раніше, залишається лідером за вартістю чистих активів, проте в лютому його частка на ринку суттєво зменшилась: з 62,3% до 54,7% (рис. 2). Другу та третю позиції займають "Парекс Український Збалансований фонд" та "Парекс фонд Українських Облігацій", які перебувають під управлінням КУА АПФ "Парекс Асет Менеджмент Україна". Сукупна вартість чистих активів цих фондів складає понад 32% ринку відкритих ІСІ.

Таблиця 2.

Стан та динаміка розвитку відкритих ІСІ за лютий 2007 року

	Парекс Український Збалансований фонд	Парекс фонд Українських Облігацій	фонд "Класичний"	Преміум - фонд збалансований	фонд"Альтус- збалансований"	фонд "Володимир Великий"	фонд "Ярослав Мудрий - фонд акцій"
<i>Вартість чистих активів</i>							
На початок місяця, грн	12 588 865,44	6 557 644,13	43 977 935,04	3 755 835,33	2 566 416,94	547 082,99	608 184,25
На кінець місяця, грн	22 353 937,31	7 671 132,54	51 237 631,04	5 640 927,30	5 456 176,32	607 390,74	677 972,54
приріст, грн	9 765 071,87	1 113 488,41	7 259 696,00	1 885 091,97	2 889 759,38	60 307,75	69 788,29
зростання ВЧА	1,776	1,170	1,165	1,502	2,126	1,110	1,115
<i>Кількість розміщених ІС</i>							
На початок місяця, шт	928 770	505 480	138 262	2 397	2 111	515	559
На кінець місяця, шт	1 499 467	541 748	141 108	3 405	3 979	525	569
приріст, шт	570 697	36 268	2 846	1 008	1 868	10	10
зростання кількості ІС	1,6145	1,0717	1,0206	1,4205	1,8849	1,0194	1,0179
<i>Вартість чистих активів на один ІС</i>							
На початок місяця, грн	13,55	12,97	318,08	1566,89	1 215,74	1063,83	1087,99
На кінець місяця, грн	14,91	14,16	363,11	1656,66	1 371,24	1156,93	1191,52
приріст, грн	1,36	1,19	45,03	89,77	155,50	93,10	103,53
приріст ВЧА/ІС	10,04%	9,18%	14,16%	5,73%	12,79%	8,75%	9,52%

Кількісні параметри розвитку ринку відкритих ІСІ поєднувались з високими значеннями якісних показників. В першу чергу, це стосується показника доходності. Як видно з рис. 3, лідером за рівнем доходності в лютому 2007 року був фонд «Класичний», місячна доходність якого склала 14,16%.

В цілому середня доходність відкритих ІСІ за лютий склала 10,02%. Це найвищий показник за останні 12 місяців.



**УКРАЇНЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ**  
**Місячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні**  
**(лютий 2007 року)**

Порівнюючи доходність відкритих ІСІ з індексом ПФТС, видно, що загалом цей показник поступається ефективності фондового ринку (приріст індексу ПФТС дорівнює 23,4%). Однак, якщо врахувати, що законодавче обмеження в структурі активів відкритих ІСІ акцій вітчизняних емітентів складає 40%, то, співставляючи динаміку зростання індексу ПФТС та чистих активів на один інвестиційний сертифікат відкритих ІСІ, можна стверджувати, що компанії з управління активами достатньо ефективно використали зростання фондового ринку, забезпечивши своїм інвесторам вищий рівень доходності у порівнянні з альтернативними напрямками інвестування.

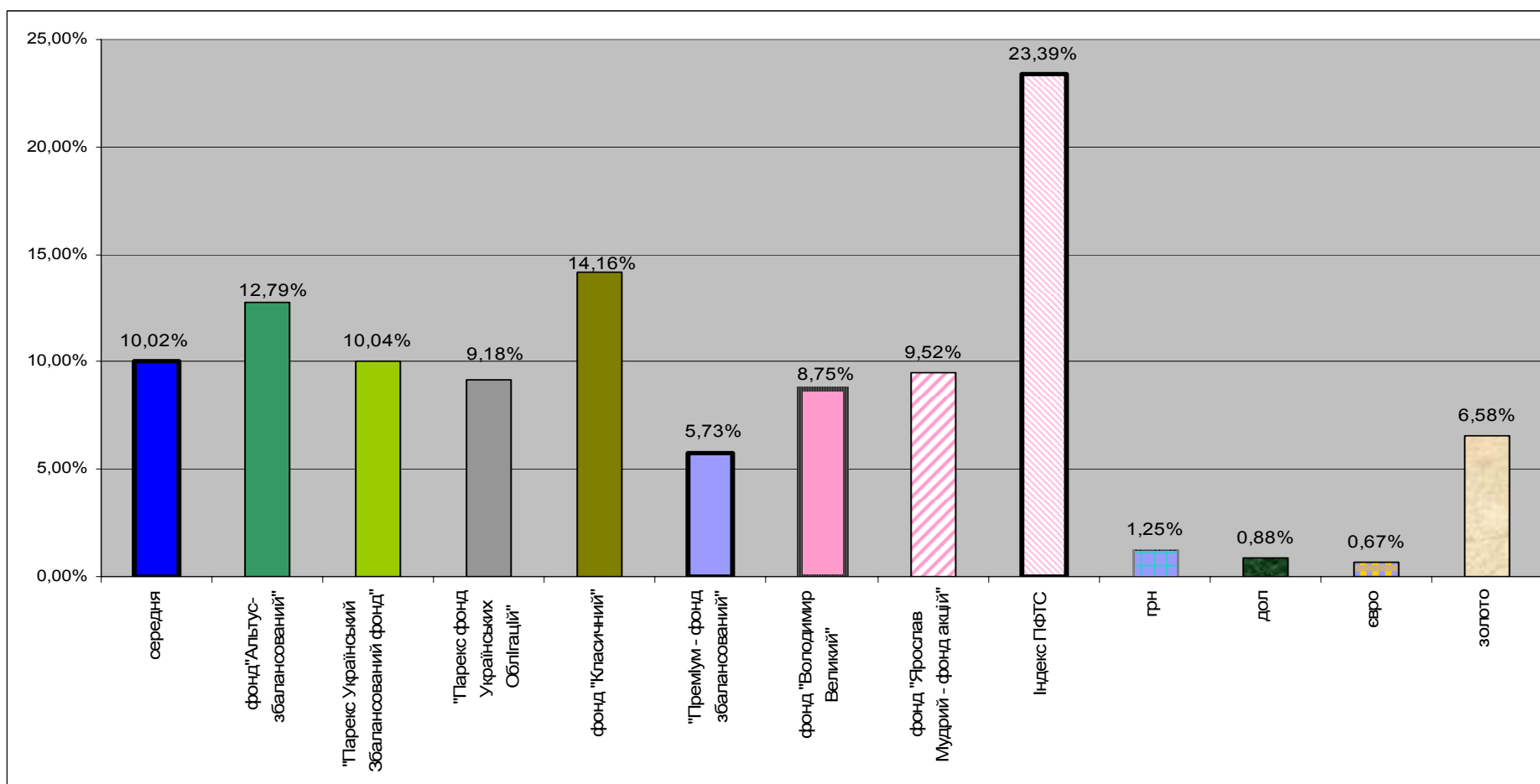


Рис. 3. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з 31.01.07 по 28.02.2007р, %