



## Відкриті інвестиційні фонди станом на 31.03.2007р.

## Інформація про фонди

| Назва фонду                                   | КУА   | Дата реєстрації | Дата досягнення нормативів | Номінал 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"                             | ВАТ "Кінто"<br><a href="http://www.kinto.com">http://www.kinto.com</a>                                      | 11.05.2004      | 14.07.2004                 | 100              | 388,02                                    | 6,86%                           | 48,52%                        | 106,07%   |
| ВД ПФ "Преміум - фонд збалансований"          | ТОВ "Управляюча компанія "Сократ"<br><a href="http://am.sokrat.kiev.ua">http://am.sokrat.kiev.ua</a>        | 20.05.2005      | 13.10.2005                 | 1000             | 1 761,66                                  | 6,34%                           | 45,11%                        | 48,27%  |
| ВД ПФ "Парекс фонд Українських Облігацій"     | ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна"<br><a href="http://parex.com.ua">http://parex.com.ua</a>      | 13.06.2005      | 06.12.2005                 | 10               | 14,63                                     | 3,32%                           | 35,59%                        | 34,99%  |
| ВД ПФ "Парекс Український Збалансований фонд" |   | 13.06.2005      | 15.01.2006                 | 10               | 15,48                                     | 3,82%                           | 38,71%                        | 43,31%  |
| ВД ПФ "Альтус-збалансований"                  | ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс"<br><a href="http://altus.dp.ua">http://altus.dp.ua</a>                    | 21.04.2006      | 22.10.2006                 | 1000             | 1425,42                                   | 3,95%                           | працює менше року             | 88,69%  |
| ВД ПІЗФ "Володимир Великий"                   | ТОВ "КУА "Універ Менеджмент"<br><a href="http://www.univergroup.com.ua/">http://www.univergroup.com.ua/</a> | 21.07.2006      | 10.01.2007                 | 1000             | 1 207,87                                  | 4,40%                           | працює менше року             | (*)   |
| ВД ПФ "Ярослав Мудрий - фонд акцій"           |   | 21.07.2006      | 10.01.2007                 | 1000             | 1 274,13                                  | 6,93%                           | працює менше року             | (*)   |
| ВД ПФ "Бонум Оптімум"                         | ТОВ "КУА "Бонум Груп"<br><a href="http://bonum-group.com/">http://bonum-group.com/</a>                      | 08.09.2006      | 27.02.2007                 | 100              | 99,45                                     | 0,86%                           | працює менше року             | (*)   |

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

Український фондовий ринок в березні 2007 року суттєво змінив траєкторію свого розвитку в порівнянні в березні 2006 року. Якщо торік в цей період індекс ПФТС зменшився на 1,29%, то в поточному році за аналогічний період індекс ПФТС виріс на 12,65%: прогнозована рецесія фондового ринку, яка розпочалась наприкінці лютого 2007 року, була нетривала та неглибока. І як наслідок, за результатами березня 2007 року індекс декілька раз оновив свої історичні максимуми.

На фоні активного розвитку вітчизняного ринку цінних паперів відкриті інвестиційні фонди в березні поточного року показали досить високі результати. Знаковою подією минулого місяця стало подолання відкритими фондами значення загальних чистих активів на рівні 100 млн.грн: станом на 31.03.2007 р. вартість чистих активів відкритих ІСІ склала 112 млн.грн. Приріст за місяць склав 18,4 млн.грн (або 19,63%). Найбільший вплив на зростання загальних чистих активів відкритих фондів здійснив «Парекс



Місячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні  
(березень 2007 року)

Український Збалансований фонд», чисті активи якого за березень 2007 року зросли на 8,2 млн.грн (див. рис. 1). Цей фонд два місяці поспіль показує найкращі результати за приростом чистих активів в абсолютному вимірі. Друге місце займає фонд «Класичний», приріст чистих активів якого склав 6,7 млн.грн.

Слід зазначити, що крім діючих фондів, суттєву роль у розширенні ринку відкритих ІСІ відіграло входження на ринок спільного інвестування нового учасника. Таким новим відкритим фондом став "Бонум оптімум" ТОВ "КУА "Бонум Груп". Наприкінці лютого 2007 року ДКЦПФР своїм рішенням підтвердила досягнення цим фондом встановлених законодавством нормативів. Таким чином, на кінець I кварталу 2007 року в Україні повноцінно функціонувало 8 відкритих інвестиційних фондів.

Розподіл ринку відкритих ІСІ за часткою чистих активів, що належать фондам, серед діючих фондів представлено на рис. 2. Як і в попередні періоди, лідером за обсягами активів на кінець березня 2007 року залишається фонд «Класичний», чисті активи якого складають 51,73% від загальних активів всіх відкритих ІСІ. Проте монопольне становище цього фонду поступово зменшується. Другу і третю позиції за цим параметром займають фонди ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна": «Парекс Український Збалансований фонд» - 27,27% та «Парекс фонд Українських Облігацій» - 7,16%.

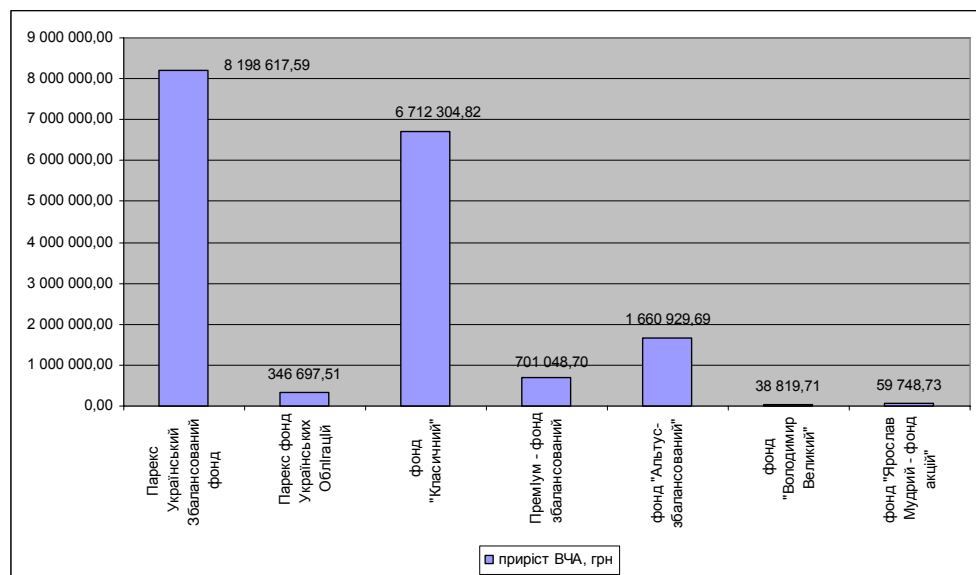


Рис. 1. Динаміка приросту вартості чистих активів вітчизняних відкритих ІСІ за березень 2007 року.

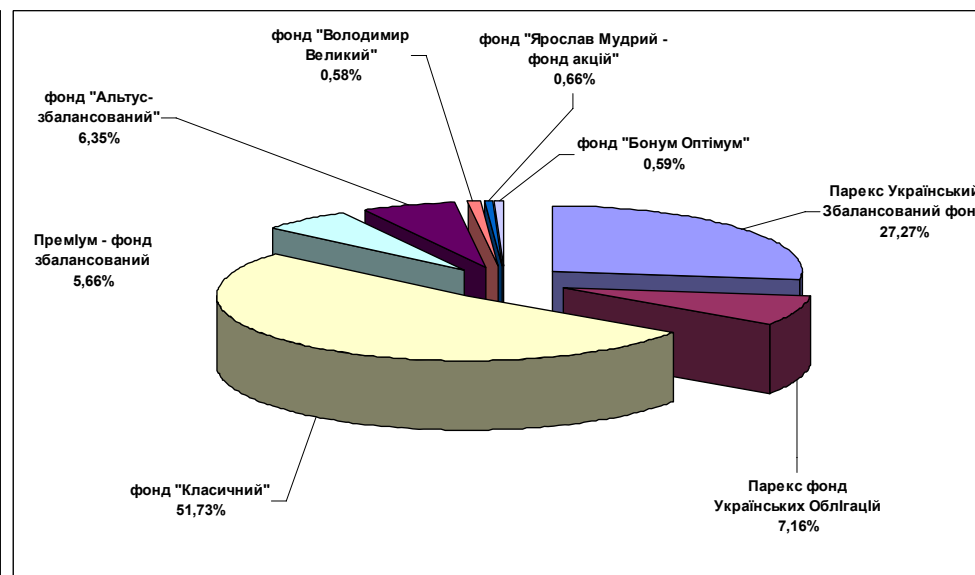


Рис. 2. Структура вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 31.03.2007 року.



Таблиця 2.

## Стан та динаміка розвитку відкритих ІСІ за березень 2007 року

|   | Парекс Український<br>Збалансований<br>фонд | Парекс фонд<br>Українських<br>Облігацій | фонд<br>"Класичний" | Преміум - фонд<br>збалансований | фонд "Альтус-<br>збалансований" | фонд<br>"Володимир<br>Великий" | фонд "Ярослав<br>Мудрий - фонд<br>акцій" | фонд "Бонум<br>Оптимум" |
|---|---|---|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------|
| <b>Вартість чистих активів</b>            |   |   |                     |                                 |                                 |                                |  |                         |
| На початок 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                               | н.д.                    |
| На кінець місяця, грн                     | 30 552 554,90                               | 8 017 830,05                            | 57 949 935,86       | 6 341 976,00                    | 7 117 106,01                    | 646 210,45                     | 737 721,27                               | 660 516,27              |
| приріст, грн                              | 8 198 617,59                                | 346 697,51                              | 6 712 304,82        | 701 048,70                      | 1 660 929,69                    | 38 819,71                      | 59 748,73                                | н.д.                    |
| зростання ВЧА                             | 1,367                                       | 1,045                                   | 1,131               | 1,124                           | 1,304                           | 1,064                          | 1,088                                    | н.д.                    |
| <b>Кількість розміщених ІС</b>            |   |   |                     |                                 |                                 |                                |  |                         |
| На початок місяця, шт                     | 1 499 467                                   | 541 748                                 | 141 108             | 3 405                           | 3 979                           | 525                            | 569                                      | н.д.                    |
| На кінець місяця, шт                      | 1 973 206                                   | 548 115                                 | 149 348             | 3 600                           | 4 993                           | 535                            | 579                                      | 6 642                   |
| приріст, шт                               | 473 739                                     | 6 367                                   | 8 240               | 195                             | 1 014                           | 10                             | 10                                       | н.д.                    |
| зростання кількості ІС                    | 1,3159                                      | 1,0118                                  | 1,0584              | 1,0573                          | 1,2548                          | 1,0190                         | 1,0176                                   | н.д.                    |
| <b>Вартість чистих активів на один ІС</b> |   |   |                     |                                 |                                 |                                |  |                         |
| На початок місяця, грн                    | 14,91                                       | 14,16                                   | 363,11              | 1656,66                         | 1 371,24                        | 1156,93                        | 1191,52                                  | 98,57                   |
| На кінець місяця, грн                     | 15,48                                       | 14,63                                   | 388,02              | 1761,66                         | 1 425,42                        | 1207,87                        | 1274,13                                  | 99,445                  |
| приріст, грн                              | 0,57  | 0,47                                    | 24,91               | 105,00                          | 54,18                           | 50,94                          | 82,61                                    | 0,88                    |
| приріст ВЧА/ІС                            | 3,82%                                       | 3,32%                                   | 6,86%               | 6,34%                           | 3,95%                           | 4,40%                          | 6,93%                                    | 0,89%                   |

н.д. – немає даних

Позитивні результати протягом березня нинішнього року мали відкриті ІСІ і за рівнем доходності. Всі учасники ринку ІСІ за цей період підвищили вартість чистих активів, що припадає на один інвестиційний сертифікат. Лідером за цим показником став фонд "Ярослав Мудрий - фонд акцій", доходність якого в березні склала 6,93% (див. рис. 3). Друге та третє місце розподілили фонд "Класичний" та «Преміум - фонд збалансований» з рівнем доходності 6,86% та 6,34% відповідно.

В цілому середня доходність відкритих ІСІ за березень склала 4,56%. Це майже в чотири рази більше, ніж зміг би забезпечити альтернативний фінансовий інструмент. В нашому випадку – це річні депозити в національній валюті. Інші альтернативні напрями інвестування (депозити в іноземній валюті та дорогоцінні метали) в березні поточного року за рівнем доходності мали ще більший розрив між доходністю відкритих ІСІ.



Місячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні  
(березень 2007 року)

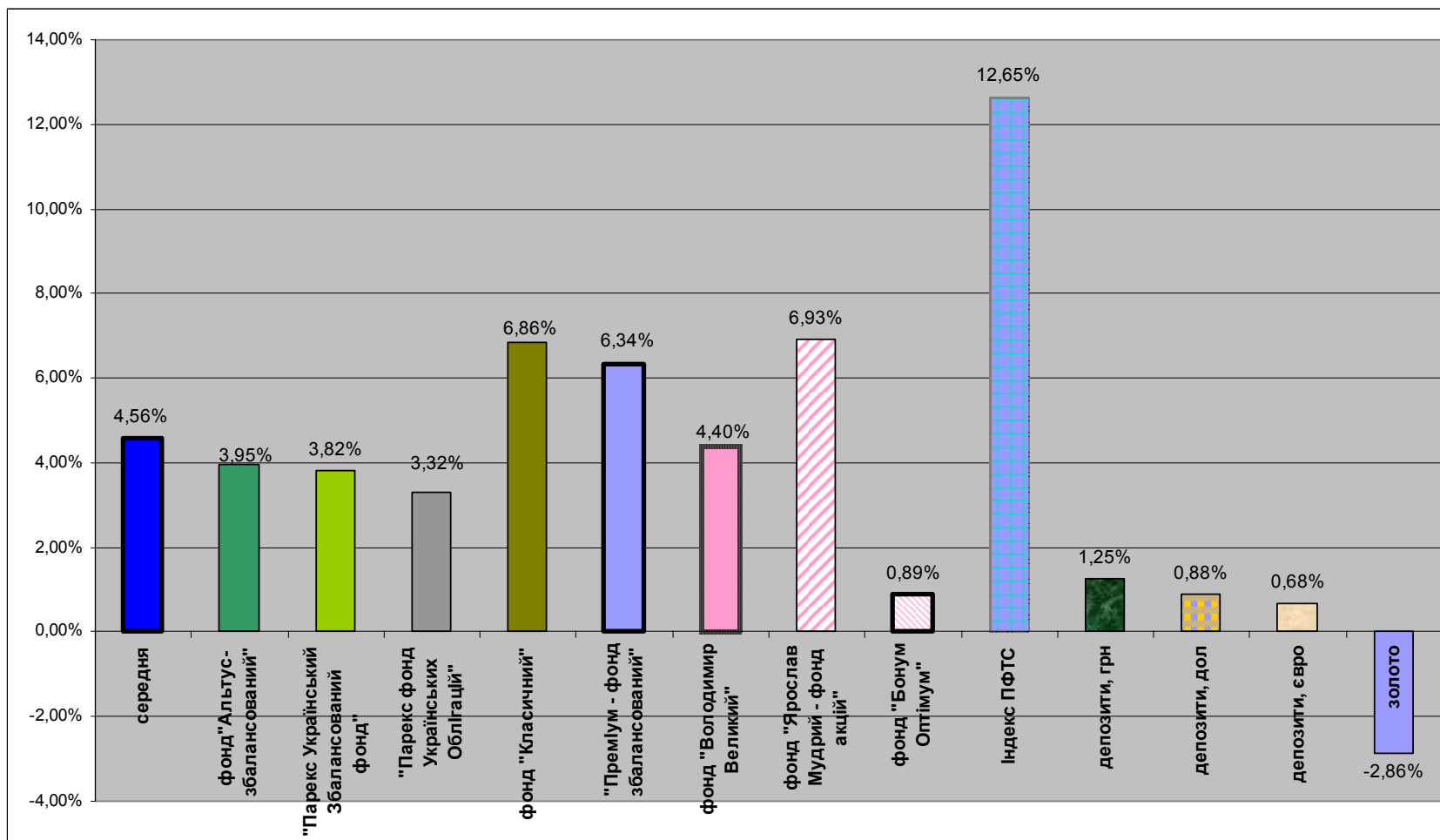


Рис. 3. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з 28.02.07 по 31.03.2007р, %\*

\* Слід зазначити, що в розрахунок бралася лише бруто-доходність відкритих ІСІ. Чистий результат від інвестування у відкриті фонди буде дещо нижчий. По-перше, бруто-доходність відкритих ІСІ необхідно скоригувати на ставку оподаткування (на даний момент – 15%). Крім цього, кожний фонд визначає для себе умови входження і виходу учасників з фонду та рівень витрат, які повинен понести інвестор. Ці витрати незначні, але вони індивідуальні для кожного окремого інвестора. Тому проведений аналіз не дозволяє точно визначити чисту доходність відкритих фондів. Ці дані може отримати інвестор лише після консультації з представниками інвестиційного фонду.