



Відкриті інвестиційні фонди станом на 30.04.2007р.

Інформація про фонди

Назва фонду	КУА	Дата реєстрації	Дата досягнення нормативів	Номинал ІС (УАН)	Вартість чистих активів на один ІС, (УАН)	Доходність за місяць, %	Доходність за 1 рік, % річних	Доходність з дати розміщення сертифікатів за ціною чистих активів, % річних (середня)
ВД ПФ "Класичний"	БАТ "Кінто" http://www.kinto.com	11.05.2004	14.07.2004	100	390,51	0,64%	47,39%	103,85%
ВД ПФ "Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	1 788,31	1,51%	43,58%	47,38%
ВД ПФ "Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	06.12.2005	10	14,73	0,68%	34,40%	33,64%
ВД ПФ "Парекс Український Збалансований фонд"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	13.06.2005	15.01.2006	10	15,57	0,58%	37,79%	41,24%
ВД ПФ "Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	1422,21	-0,23%	працює менше року	74,09%
ВД ПІЗФ "Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 207,46	-0,03%	працює менше року	(*)
ВД ПФ "Ярослав Мудрий - фонд акцій"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 281,05	0,54%	працює менше року	(*)
ВД ПФ "Бонум Оптимум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	08.09.2006	27.02.2007	100	101,56	2,12%	працює менше року	(*)

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

Наслідки політичної ситуації, яка припала на квітень, для економіки та населення країни ще не відомі, їх розділяє тривалий часовий лаг. Прогнозувати перспективи розвитку економіки можна лише, спираючись на економічні індикатори, які оперативно реагують на зміни умов функціонування економічної системи.

Одним з найбільш чутливих індикаторів є фондовий ринок. З дати опублікування Указу Президента про розпуск Парламенту активність вітчизняного фондового ринку суттєво зменшилась. В той же час поведінка основних гравців ринку цінних паперів не дає однозначної відповіді щодо вагомого впливу політичної кризи на економічне становище країни. З одного боку, темпи росту фондового ринку в квітні суттєво знизилась в порівнянні з попередніми місяцями 2007 року. Місячний приріст індексу ПФТС з початку 2007 року до політичної кризи вимірювався двозначним числом, а в квітні зріс лише на 1,31%. З іншого боку, фондовий ринок, на відміну від політичного життя, не впадає в кризовий стан, демонструючи позитивні темпи зростання. Це дає підстави стверджувати, що економіка



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

країни не має ознак стагнації, подаючи інвесторам позитивні інвестиційні імпульси. Розуміючи це, головні гравці фондового ринку не піддаються поточним політичним негараздам і орієнтуються на стратегічний тренд розвитку економіки.

На жаль, пересічний інвестор не завжди керується такою логікою, що чітко демонструють результати діяльності відкритих фондів - найбільш незахищених від економічних потрясінь в країні. З початком політичної кризи активність вкладників у відкриті ІСІ суттєво знизилась, і в квітні їхні чисті активи зросли лише на 4,94% (5,5 млн.грн). Головну роль у позитивному прирості чистих активів ринку відкритих ІСІ зіграв "Парекс Український Збалансований фонд", чисті активи якого зросли на 6,1 млн.грн, перекривши загальне падіння ВЧА таких фондів, як "Парекс фонд Українських Облігацій", фонд "Класичний" та "Преміум - фонд збалансований" (див. рис. 1).

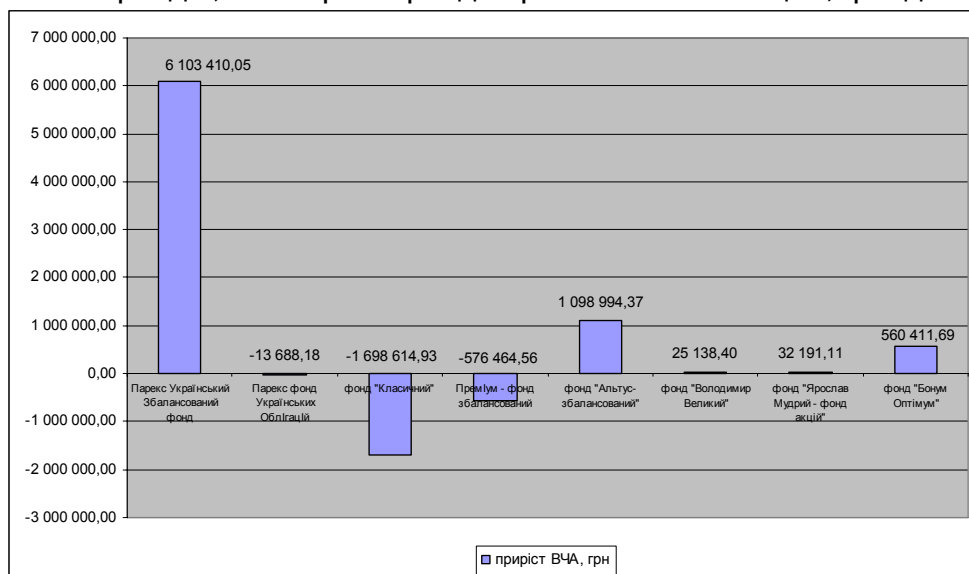


Рис. 1. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за квітень 2007 року.

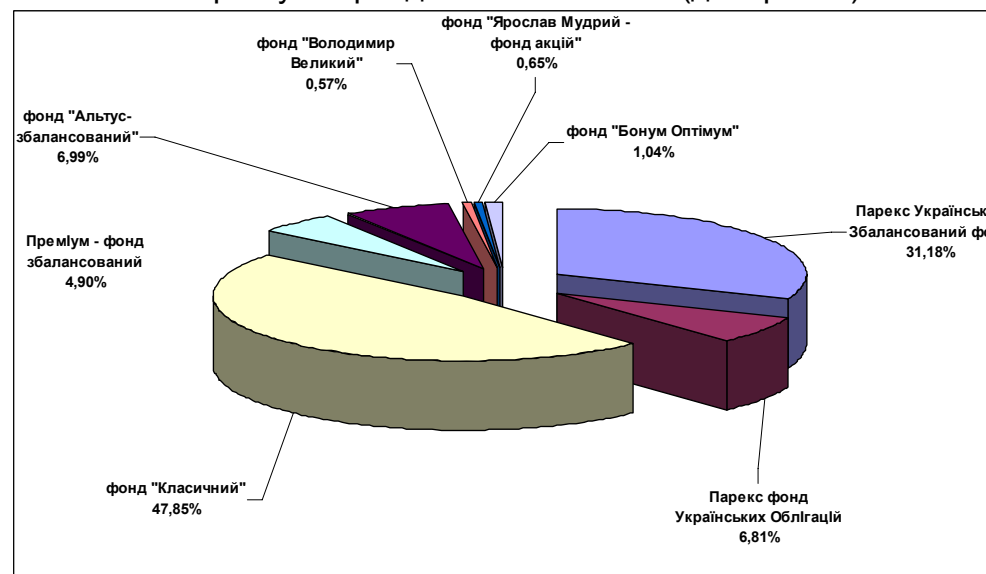


Рис. 2. Структура вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 30.04.2007 року.

Така різниця у динаміці чистих активів відкритих фондів призвела до змін у структурі ринку відкритих ІСІ. Якщо у березні чисті активи фонду "Класичний" склали більше половини загальної ВЧА відкритих фондів, то на кінець квітня 2007 року питома вага цього фонду була на рівні 47,9%. Швидкими темпами його наздоганяє "Парекс Український Збалансований фонд", питома вага якого протягом місяця зростає з 27,3% до 31,2% в структурі загальної вартості чистих активів відкритих фондів (див. рис. 2). Інші фонди суттєво поступаються лідерам за розмірами: кожен з них не перевищує 10% загальної ВЧА ринку.

За прогнозами Української асоціації інвестиційного бізнесу, зменшення активності учасників відкритих фондів у квітні не дає підстав стверджувати про масштабне скорочення ринку відкритих ІСІ. По-перше, більшість фондів мали позитивний приріст внесків

**Місячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні**
(квітень 2007 року)

учасників (див. табл. 2). По-друге, основний відтік інвесторів відбувався у фондах, які найдовше працюють на ринку. Тому причиною підтоку могло бути бажання учасників зафіксувати прибуток, тим більше, що доходність цих фондів останнім часом була на високому рівні.

Таблиця 2.

Стан та динаміка розвитку відкритих ІСІ за квітень 2007 року

	Парекс Український Збалансований фонд	Парекс фонд Українських Облґацій	фонд "Класичний"	Премлум - фонд збалансований	фонд "Альтус- збалансований"	фонд "Володимир Великий"	фонд "Ярослав Мудрий - фонд акцій"	фонд "Бонум Оптімум"
Вартість чистих активів								
На початок 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
На кінець місяця, грн	36 655 964,95	8 004 141,87	56 251 320,93	5 765 511,44	8 216 100,38	671 348,85	769 912,38	1 220 927,96
приріст, грн	6 103 410,05	-13 688,18	-1 698 614,93	-576 464,56	1 098 994,37	25 138,40	32 191,11	560 411,69
зростання ВЧА	1,200	0,998	0,971	0,909	1,154	1,039	1,044	1,848
Кількість розміщених ІС								
На початок місяця, шт	1 973 206	548 115	149 348	3 600	4 993	535	579	6 642
На кінець місяця, шт	2 353 601	543 216	144 046	3 224	5 777	556	601	12 022
приріст, шт	380 395	-4 899	-5 302	-376	784	21	22	5 380
зростання кількості ІС	1,1928	0,9911	0,9645	0,8956	1,1570	1,0393	1,0380	1,8100
Вартість чистих активів на один ІС								
На початок місяця, грн	15,48	14,63	388,02	1761,66	1 425,42	1207,87	1274,13	99,445
На кінець місяця, грн	15,57	14,73	390,51	1788,31	1 422,21	1207,46	1281,05	101,558
приріст, грн	0,09	0,10	2,49	26,65	-3,21	-0,41	6,92	2,11
приріст ВЧА/ІС	0,58%	0,68%	0,64%	1,51%	-0,23%	-0,03%	0,54%	2,12%

Аналізуючи результати діяльності відкритих фондів у квітні 2007 року, зазначимо, що, крім скорочення активності росту відкритих ІСІ в кількісних показниках, відбулось також зниження доходності фондів. На жаль, деякі фонди за останній місяць показали хоч і не велику, але від'ємну доходність (див. табл. 1).

За приростом чистих активів у розрахунку на один інвестиційний сертифікат лідером у квітні 2007 року був наймолодший відкритий фонд - "Бонум Оптімум", доходність якого склала 2,12%. Другу позицію займав "Премлум - фонд збалансований" з доходністю 1,51% (див. рис. 3). Інші фонди мали доходність, яка поступалась доходності альтернативних напрямів розміщення заощаджень населення (депозитів та операцій з дорогоцінними металами). Проте, слід зазначити, що особливість інститутів спільного інвестування полягає в тому, що цей інструмент має довгостроковий характер інвестування, тому доходність бажано розраховувати за більш тривалим відрізком часу. Якщо проаналізувати доходність відкритих фондів з початку року (див. рис. 4), то вона на порядок вища за доходність альтернативних напрямків інвестування.



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

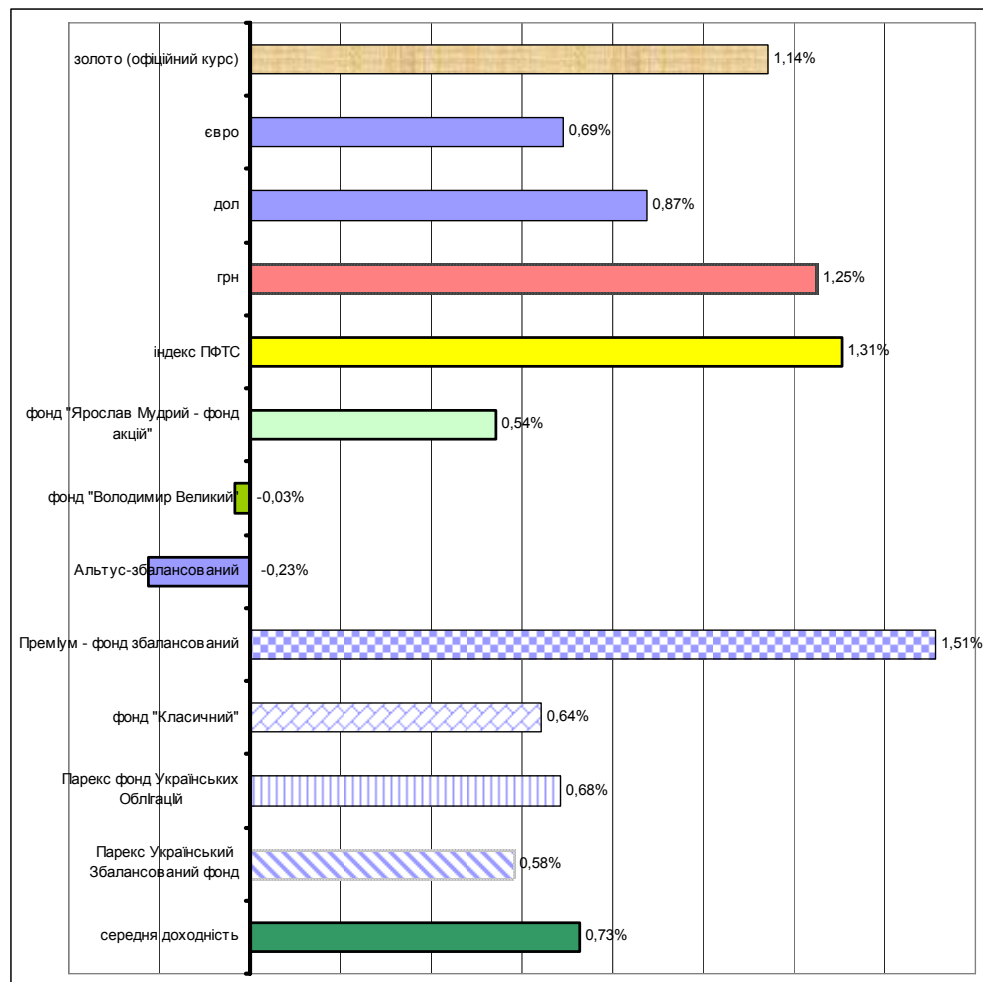


Рис. 3. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з 31.03.07 по 30.04.2007р, %*

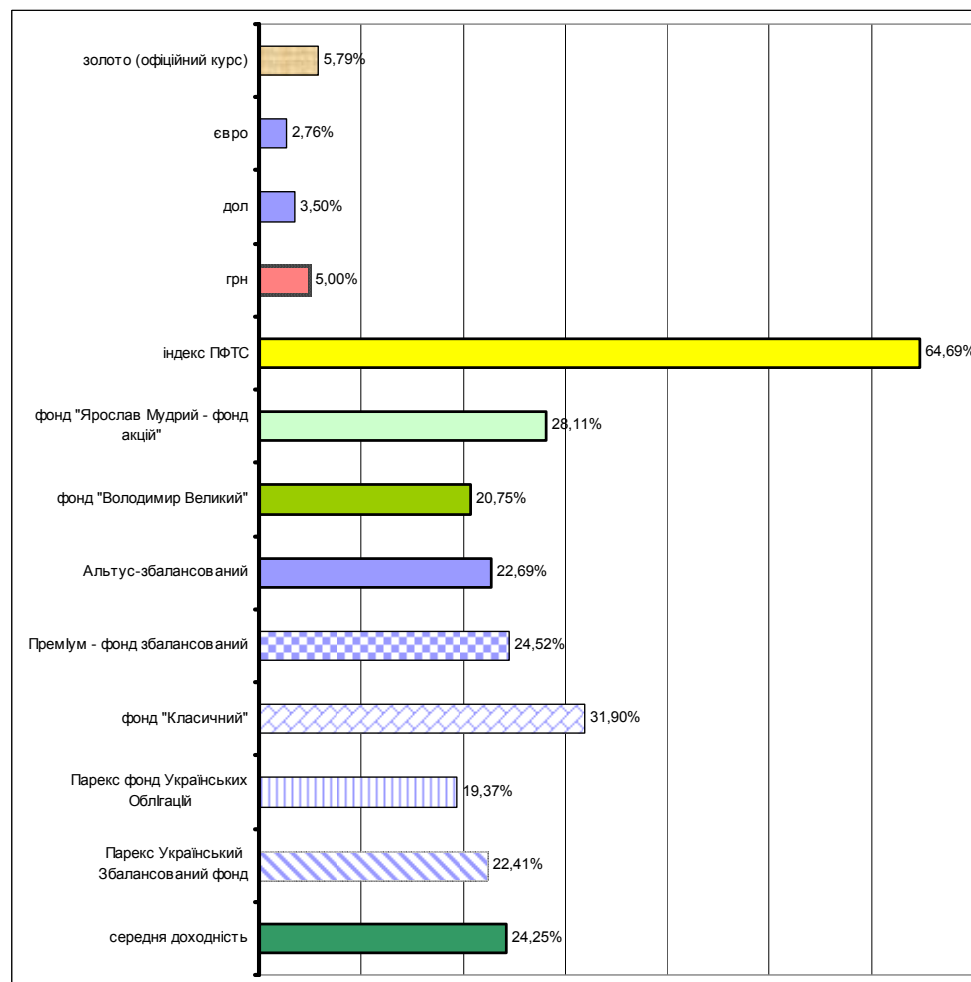


Рис. 4. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з початку 2007 року, %*

* 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.