

Невенчурні інвестиційні фонди: результати діяльності за 1-й квартал 2007 року

Загальна ситуація на ринку послуг ІСІ

Протягом січня-березня 2007 року ринок спільного інвестування продовжував зростати. (див. рис. 1, 2, 4). Кількість компаній, які отримали ліцензії на управління активами, збільшилася до 251 КУА.

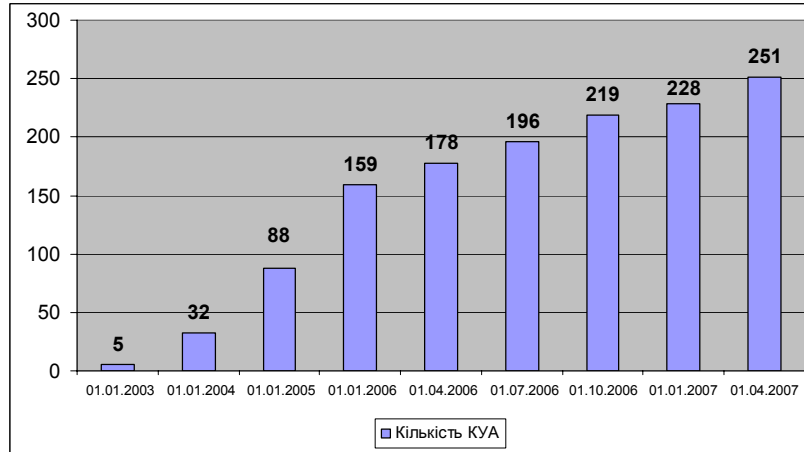


Рис. 1. Динаміка створення компаній з управління активами

Ще динамічніше зростала кількість інвестиційних фондів: у 1 кв. 2007 року додалося 55 нових інститутів спільного інвестування, загалом на кінець березня 2007 року функціонувало 574 інвестиційних фонди (див. табл. 1). Розподіл фондів за видами майже не змінився: переважна більшість ІСІ належить до венчурного типу (79,3% від загальної кількості зареєстрованих фондів).

Таблиця 1

Динаміка розвитку інститутів спільного інвестування у розрізі видів

Період	Всього	ПФ					КІФ	
		відкриті	інтервальні	Закриті диверсиф	Закриті недиверсиф	Венчурні	Закриті недиверсиф	Венчурні
01.04.2003	6		2			3		1
01.01.2004	29		6			20	1	2
01.01.2005	105	1	17	1	6	68	4	8
31.12.2005	284	4	19	3	20	199	20	19
31.03.2006	328	4	19	2	22	229	29	23
30.06.2006	383	5	21	2	26	274	29	26
30.09.2006	462	8	28	3	27	331	37	28
31.12.2006	519	10	25	3	29	377	42	33
31.03.2007	574	10	29	2	28	417	50	38

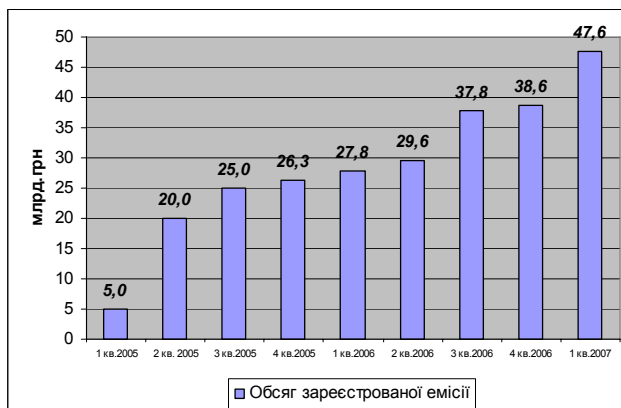


Рис. 2. Динаміка обсягів зареєстрованої емісії

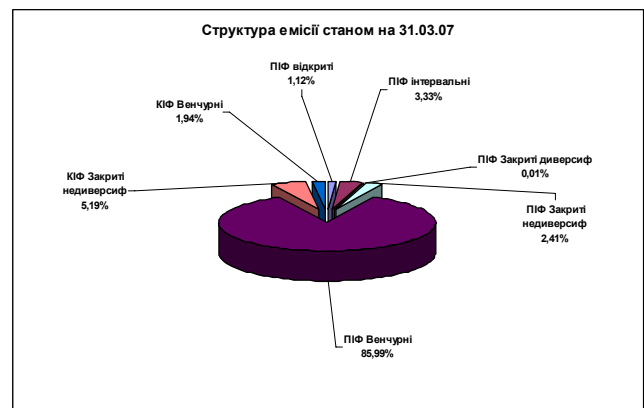
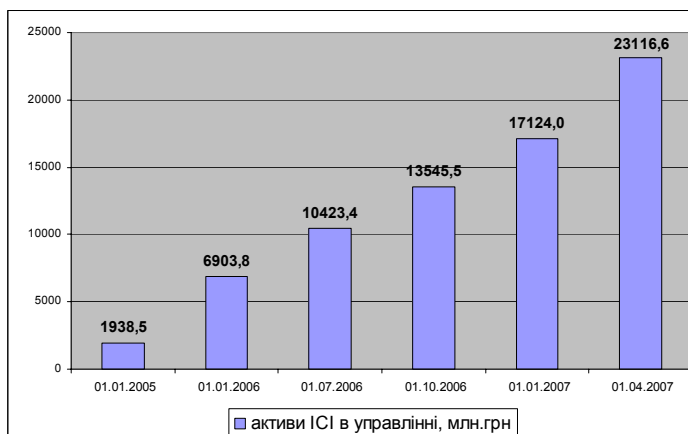


Рис. 3. Структура заявленої емісії інвестиційних фондів у розрізі видів ІСІ на кінець 1 кв. 2007 року.

Перевага венчурних фондів проявилася також у вартісних показниках: в обсягах зареєстрованої емісії венчурні фонди займають 88%, а в обсягах активів – 90,7%.



Таблиця 2
Обсяг активів ІСІ в розрізі фондів станом на 01.04.07 р.,
млн.грн

Фонди	01.04.2007	Приріст, грн	Приріст,%
відкриті	113,26	51,23	82,58%
інтервальні	94,85	57,07	151,05%
закриті (невенчурні)	1 939,28	665,69	52,27%
венчурні	20 969,21	5 197,40	32,95%
Всього	23 116,61	5 971,39	34,83%

Рис. 4. Динаміка зростання активів ІСІ

Аналіз діяльності невенчурних фондів у 1 кв. 2007 року

На тлі загального росту ринку ІСІ позитивні результати продемонстрували також невенчурні фонди.

На кінець березня 2007 року в Україні функціонувало 107 невенчурних фондів. З них станом на 31.03.07 р. досягли нормативів та подали звітність до УАІБ 80 ІСІ, серед яких, зокрема:

- 8 відкритих ІСІ
- 19 інтервальних ІСІ
- 53 закритих невенчурних ІСІ

Загальна вартість чистих активів невенчурних фондів станом на кінець березня складала 1 741,02 млн.грн, зрісши за квартал на 564 млн.грн. або на 48% (див. рис. 5). У структурі чистих активів невенчурних фондів лівова частка належить закритим фондам (89,34%), проте поступово намічається тенденція до зменшення питомої ваги цього виду ІСІ (див. рис. 6).

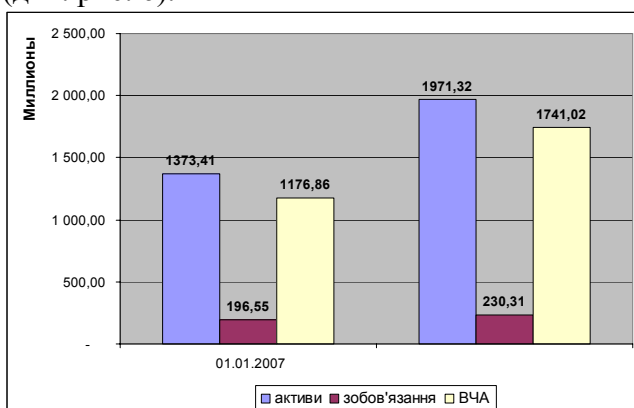


Рис. 5. Динаміка зростання активів, зобов'язань та чистих активів ІСІ за 1 кв. 2007 року.

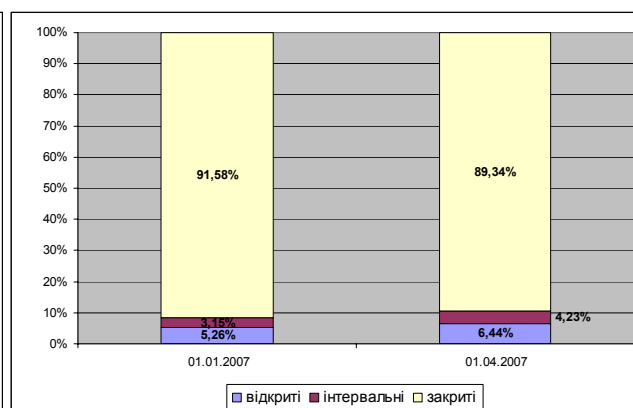


Рис. 6. Структура ВЧА в розрізі видів ІСІ станом на 01.01.07 та 01.04.07 р.

Аналіз результатів першого кварталу засвідчив, що інтерес населення до діяльності інвестиційних фондів не спадає: протягом січня-березня 2007 року ІСІ залучили від громадян 175 млн.грн. Приріст склав 44,79%, що в порівнянні з приростом банківських депозитів (9,74% за 1 кв. 2007 року) є досить переконливим аргументом зацікавленості населення послугами ІСІ (див. табл. 3).

Таблиця 3

Динаміка зростання чистих активів інвестиційних фондів, ВЧА, що належать населенню, та депозитів фізичних осіб за 1 кв. 2006 року.

Дата	ВЧА ІСІ, млн..грн	ВЧА ІСІ, що належить населенню млн..грн	питома вага ВЧА ІСІ, що належить населенню, в загальній вартості чистих активів	Депозити населення млн..грн	Питома Вага внесків населення в ІСІ в сумі депозитів, %	Перевищення депозитів над внесками ІСІ, раз
01.01.2007	1 176,858	389,132	33,07%	106 885,000	0,36%	275
01.04.2007	1 741,018	563,417	32,36%	117 300,000	0,48%	208
темп приросту	47,94%	44,79%		9,74%		

В цілому, вклади фізичних осіб в ІСІ становлять 32,4% загальних інвестицій (див. рис. 7). Як і за такі ж періоди минулого року, найбільше коштів населення інвестовано в закриті ІСІ – 454,8 млн.грн., найменше – у відкриті 53,6 млн.грн.

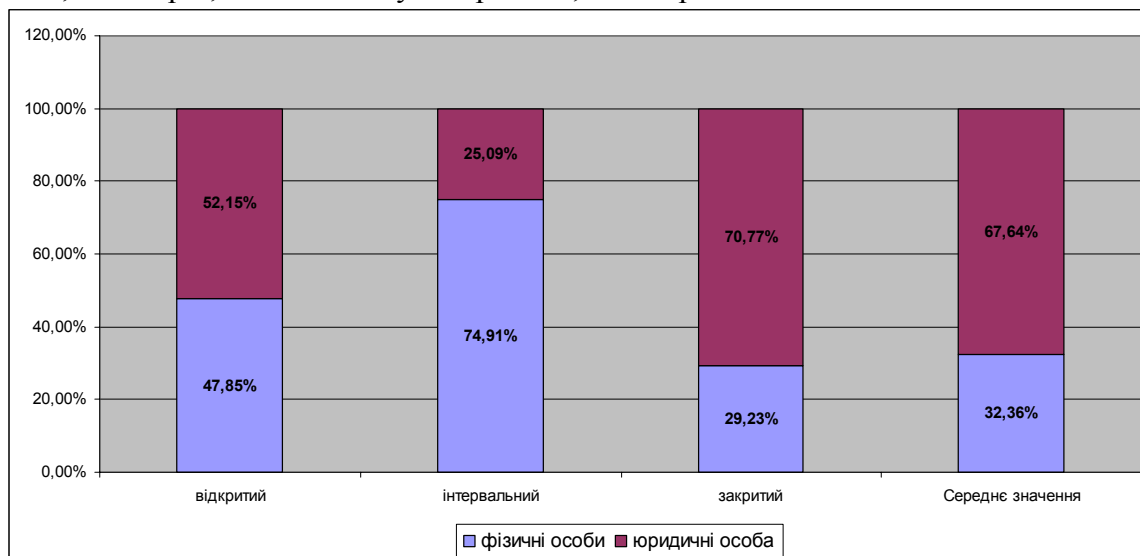


Рис. 7. Розподіл ВЧА інвестиційних фондів між фізичними та юридичними особами станом на 31.03.2007 р.

Однак за якістю управління на основі агрегованих показників перше місце посідають відкриті фонди, які протягом трьох місяців продемонстрували найбільшу середню доходність серед невечурних ІСІ – 21,9% (див. рис. 8). Найнижчі середньо ринкові показники мають закриті фонди, прибутковість яких дорівнює 15,62%. Але й це значення є значно вищим у порівнянні з альтернативними напрямками інвестування, наприклад, банківських депозитів.

Примітка: не варто під час вибору фонду орієнтуватись на середньо ринкові показники, необхідно враховувати результати діяльності конкретних фондів. Приміром, серед усіх невечурних ІСІ найвищу доходність має закритий фонд, проте середньо ринкова доходність закритих ІСІ найнижча за рахунок великої кількості закритих фондів з низькою прибутковістю, які суттєво впливають на середнє значення прибутковості закритих фондів.

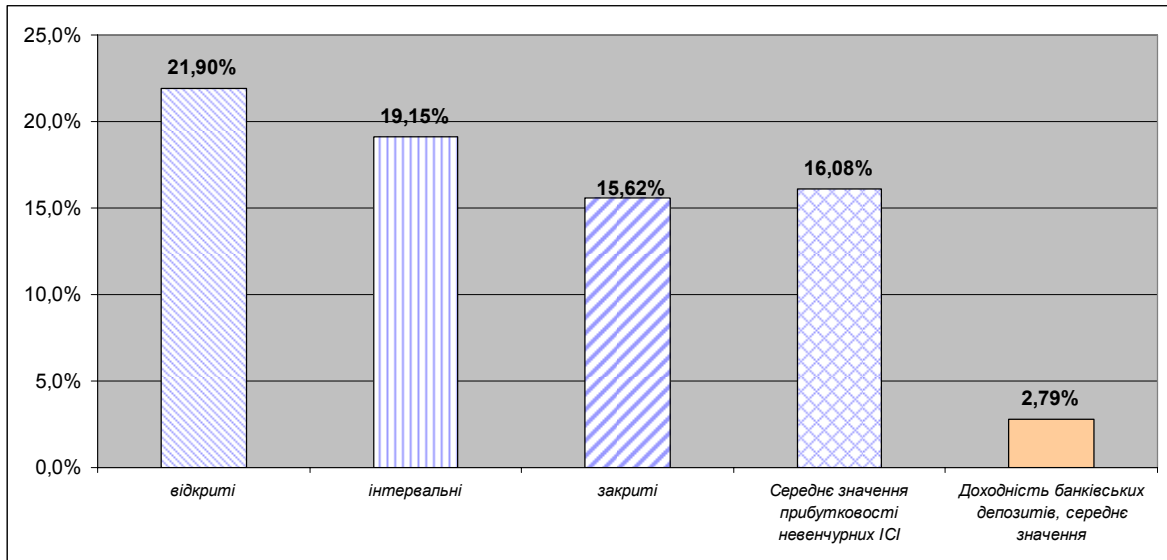


Рис. 8. Середня прибутковість невенчурних ІСІ та середня доходність банківських депозитів в 1 кв. 2007 року.

Поступово поліпшується структура інвестиційного портфеля фондів. На кінець березня 2007 року найбільше коштів було розміщено в цінні папери (найбільш прибуткові фінансові інструменти) – 1,23 млрд. грн. або 62,62% від загальної суми активів (див. табл. 4). Для порівняння: торік цінні папери у структурі активів займали лише 47,54% (див. рис. 9).

Таблиця 4

Структура активів невенчурних ІСІ за видами фондів станом на 31.03.07 р., грн

	кошти	ЦП	інші акт	Всього
відкритий	31 683 407,16	78 204 427,01	1 879 041,76	111 766 875,93
інтервальний	10 983 279,09	54 287 717,61	3 036 173,80	68 307 170,50
закритий	355 769 386,13	1 095 520 995,97	329 586 011,65	1 780 876 393,75
Всього	398 436 072,38	1 228 013 140,59	334 501 227,21	1 960 950 440,18

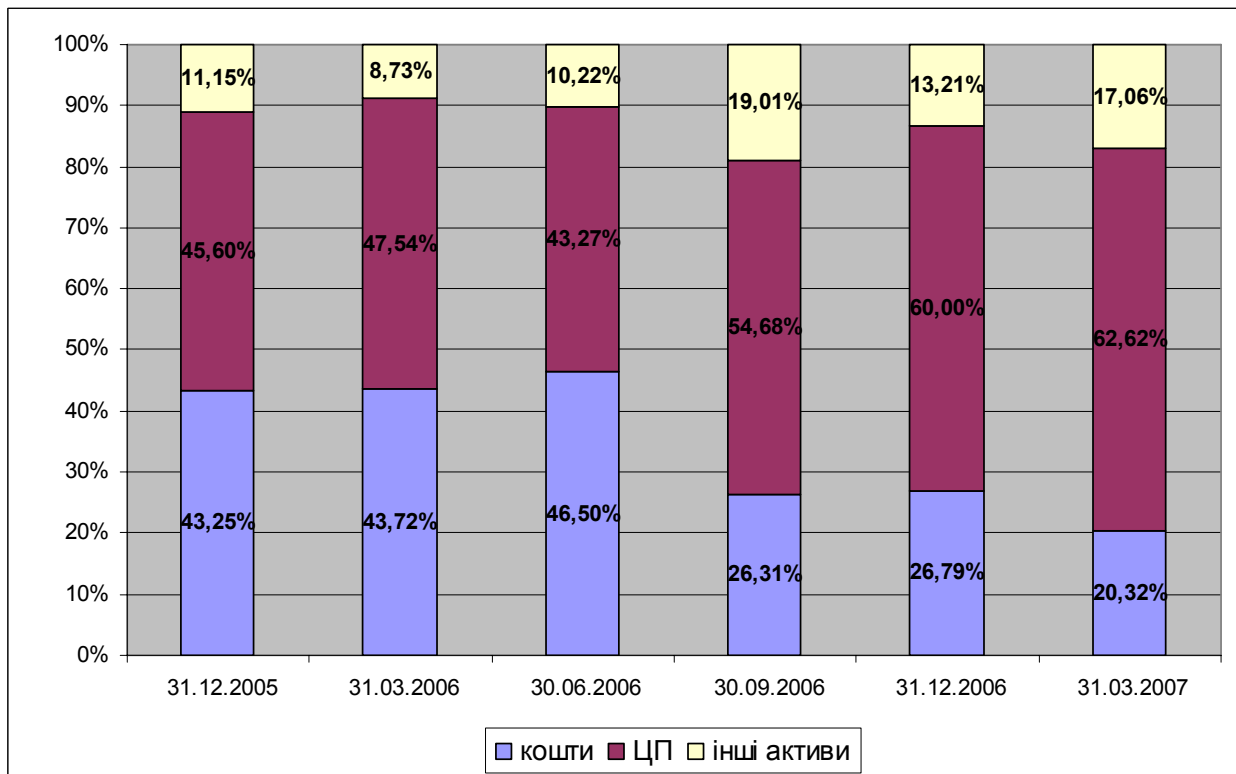


Рис. 9. Зміна структури активів невенчурних ІСІ за період з 31.12.05 по 31.03.07р.

У свою чергу, серед цінних паперів найбільшу перевагу фонди надають акціям, які займають 57,6% вартості портфеля цінних паперів або 36,1% від суми активів фондів.

Таблиця 5

Структура портфеля цінних паперів невенчурних ІСІ у розрізі видів фондів станом на 31.03.07 р., млн.грн

	акції	векселі	Облігації державні внутрішні	Облігації місцевих позик	Облігації підприємств	Ощадні сертифікати	Всього
відкритий	47,32	2,14	2,40	5,32	21,02	0,00	78,20
інтервальний	38,64	0,09	1,27	2,87	11,42	0,00	54,29
закритий	621,37	37,06	0,00	0,00	419,10	18,00	1 095,52
Всього	707,33	39,29	3,66	8,19	451,54	18,00	1 228,01

Серед різних видів фондів акції становлять найбільшу частку в структурі інвестиційних портфелів інтервальних фондів – понад 55% вартості при середньо ринковому значенні 36,1%.

Недержавні пенсійні фонди: результати діяльності за 1-й кв. 2007 р.

Станом на 31.03.07 р. в управлінні компаній з управління активами - членів УАІБ перебували активи 65 недержавних пенсійних фондів. З них подали звітні дані за 1 кв. 2007 року 60 фондів, зокрема:

- 46 відкритих НПФ;
- 8 корпоративних НПФ;
- 6 професійних НПФ.

Кількісна перевага відкритих фондів проявляється також у вартісних показниках розміру активів: 53,9% належать відкритим фондам (див. рис. 10).

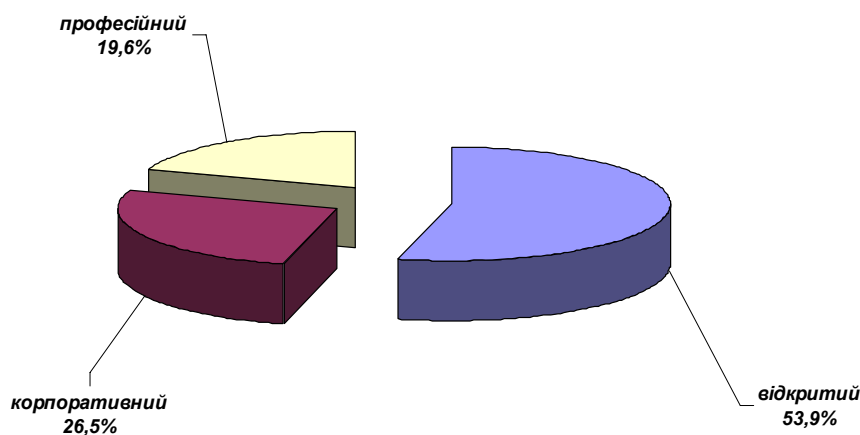


Рис. 10. Розподіл активів НПФ за видами фондів станом на 31.03.07 р.

Активи фондів розміщені в такі фінансові об'єкти інвестування (див табл. 6).

Таблиця 6.

Структура активів НПФ у розрізі видів фондів станом на 31.03.07 р., грн

	ЦП	Нерухомість	Кошти	ДорМетали	Інші активи	Всього
відкритий	39 489 716,91	2 533 903,05	32 768 208,42	3 163 600,18	1 142 439,47	79 097 868,03
корпоративний	22 989 663,63	0,00	14 334 313,63	1 311 236,07	297 100,37	38 932 313,70
професійний	28 018 071,80	0,00	768 308,61	0,00	21,02	28 786 401,43
Всього	90 497 452,34	2 533 903,05	47 870 830,66	4 474 836,25	1 439 560,86	146 816 583,16

Як видно з таблиці 6 та рис. 11, найбільше коштів інвестовано в цінні папери – 61,64% від суми активів. Найменшу питому вагу займають нерухомість та інші активи.

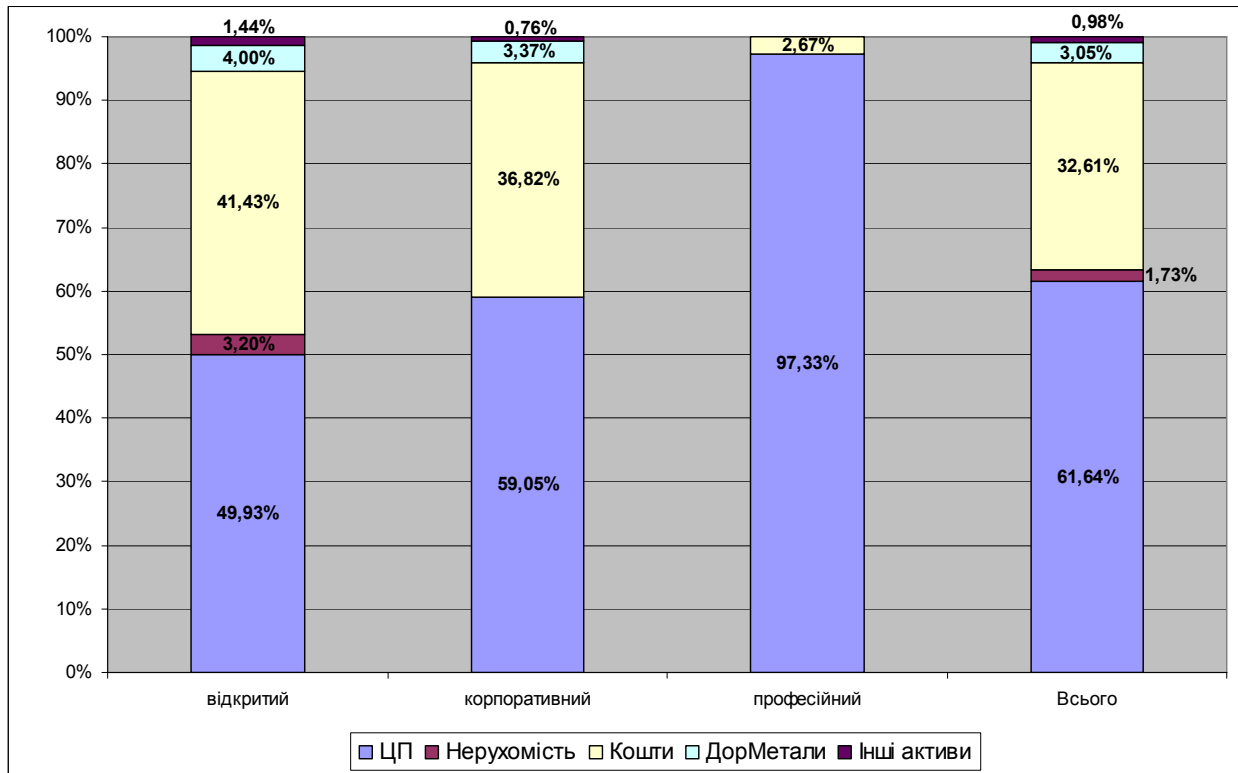


Рис. 11. Структура активів НПФ у розрізі видів фондів станом на 31.03.07р.