

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

Таблиця 1

Відкриті інвестиційні фонди станом на 31.07.2007р.

Інформація про фонди

Назва фонду	КУА	Дата реєстрації	Дата досягнення нормативів	Номинал ІС (UAH)	Вартість чистих активів на один ІС, (UAH)	Доходність за місяць, %	Доходність за 1 рік, % річних	Доходність з дати розміщення сертифікатів за ціною чистих активів, % річних (середня)
ВД ПФ "Класичний"	ВАТ "Кінто" http://www.kinto.com	11.05.2004	14.07.2004	100	455,43	6,45%	75,63%	116,55%
ВД ПФ "Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	2 144,88	7,29%	75,19%	59,95%
ВД ПФ "Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна"	13.06.2005	06.12.2005	10	17,13	5,87%	55,87%	43,02%
ВД ПФ "Парекс Український Збалансований фонд"	http://parex.com.ua	13.06.2005	15.01.2006	10	19,1	9,33%	75,07%	57,03%
ВД ПФ "Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	1587,51	5,07%	працює менше року	70,76%
ВД ПФ "Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 412,56	8,92%	працює менше року	74,71%
ВД ПФ "Ярослав Мудрий - фонд акцій"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 553,66	9,07%	працює менше року	92,80%
ВД ПФ "Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	08.09.2006	27.02.2007	100	116,74	7,41%	працює менше року	41,36%
ВД ПФ "СЕБ Фонд збалансований "	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна"	15.12.2006	09.07.2007	100	111,25	6,74%	працює менше року	109,37%
ВД ПФ "СЕБ Фонд грошовий ринок"	http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	1000	1088,58	4,61%	працює менше року	49,91%

Цьогорічне літо в Україні дивує не лише кліматичними умовами, а й активністю фондового ринку, динаміка якого не поступається періодам підвищеної ділової активності. За липень 2007 року індекс ПФТС виріс на 9,5%, досягнувши 25 липня історичного максимуму (1 117,83 пунктів) та закріпивши свої позиції у кінці місяця на рівні 1091,06 пунктів.

Не меншу активність показують відкриті інвестиційні фонди. На загальному фоні розвитку ринку послуг відкритих ІСІ, у липні відбулись дві значні події в діяльності цього сегменту. По-перше, ринок поповнився двома новими суб'єктами – "СЕБ Фонд збалансований" та "СЕБ Фонд

грошовий ринок", активами яких управляє ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна". На початку місяця ДКЦПФР своїм рішенням підтвердила досягнення фондами встановлених нормативів, і з 9 липня інвестиційні сертифікати фондів продаються та купуються за вартістю чистих активів, що припадає на один сертифікат. Таким чином, на даний момент в Україні повноцінно функціонують 10 відкритих фондів під управлінням семи КУА.

По-друге, новим досягненням ринку відкритих ІСІ стало перевищення загальної суми чистих активів фондів рівня 200 млн. грн. Станом на кінець місяця чисті активи відкритих фондів склали 213,6 млн.грн, збільшившись за липень на 35,6 млн.грн. (20%), що є одним з найвищих показників за весь період існування ринку відкритих ІСІ. Список лідерів не змінився у порівнянні з попереднім місяцем: найбільший приріст чистих активів показав "Парекс Український Збалансований фонд" (23,3 млн.грн), друге місце зайняв фонд "Класичний", чисті активи якого зросли на 6,2 млн.грн (див. рис. 1).

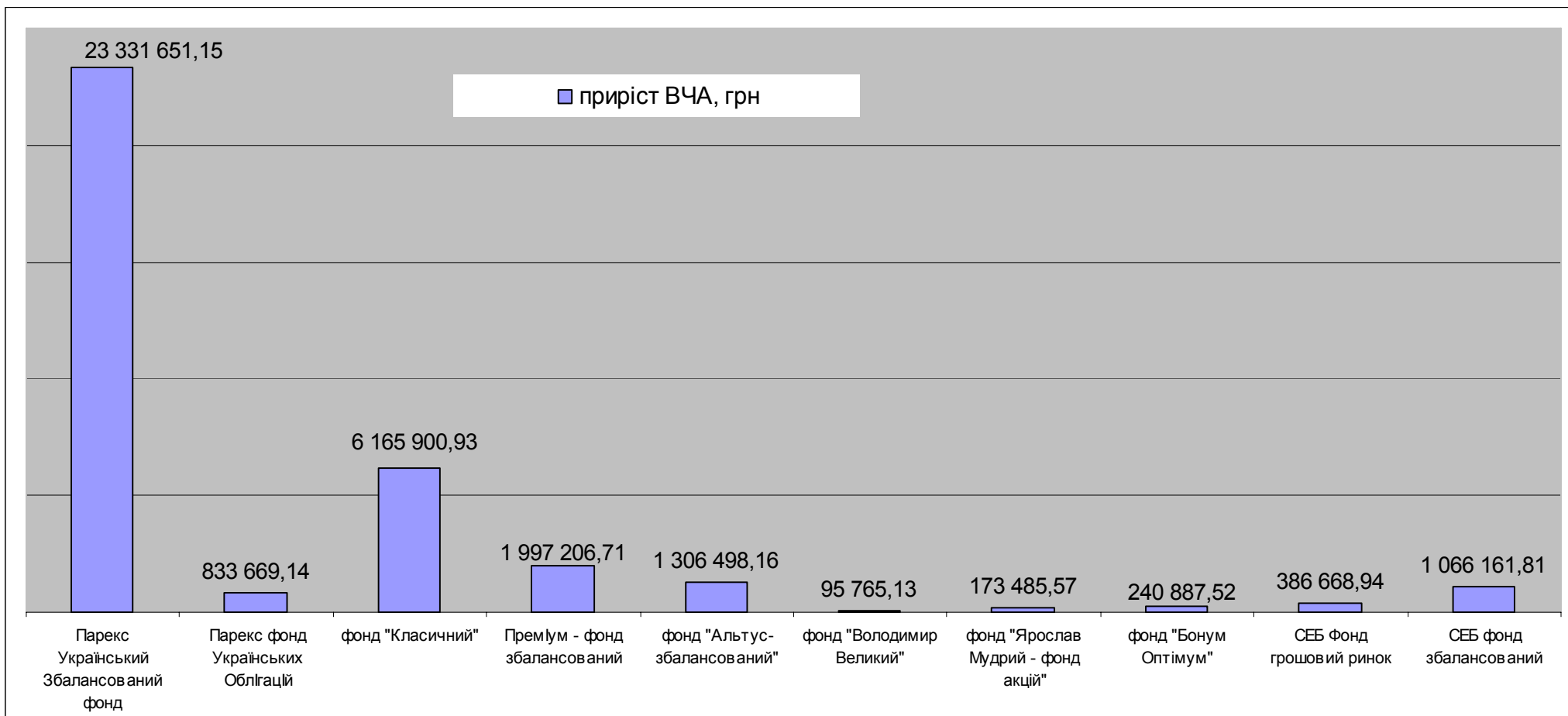


Рис. 1. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за липень 2007 року.

Ці ж фонди є лідерами за обсягами чистих активів та акумулюють 78,12% ринку відкритих інвестиційних фондів: 45,84% належать "Парекс Український Збалансований фонд" і 32,28% - фонду "Класичний" (див. рис. 2). Інші відкриті ІСІ не створюють суттєвої конкуренції, оскільки розмір чистих активів кожного фонду не перевищує 10% від загального обсягу ВЧА відкритих ІСІ.

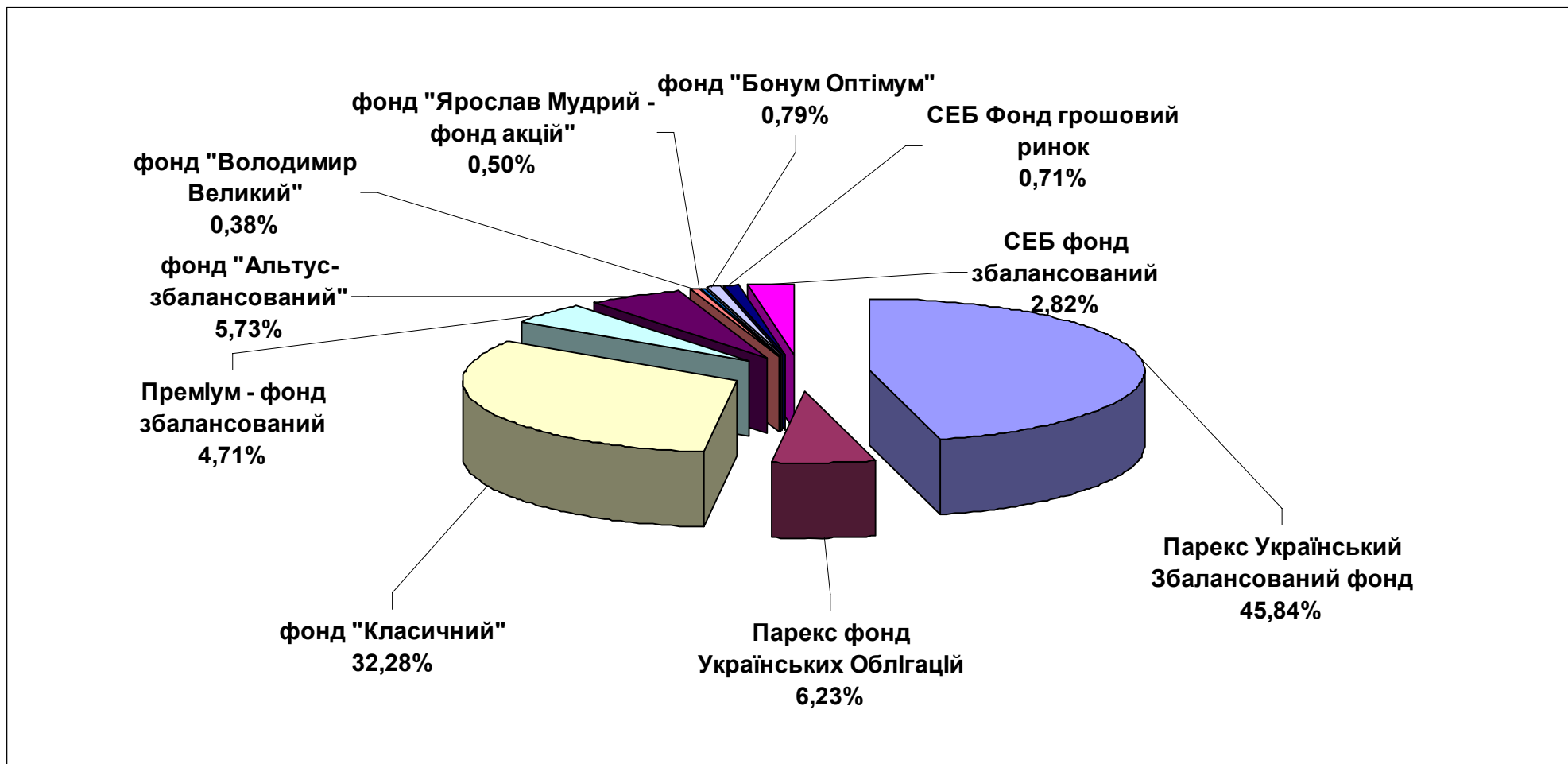


Рис. 2. Структура вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 31.07.2007 року.

На відміну від структури ринку відкритих фондів за кількісними параметрами, якісний аспект розвитку відкритих ІС характеризується відносною монотонністю. За середнього рівня доходності, який у липні склав 7,43%, коефіцієнт варіації* доходності фондів за місяць не перевищив 30%, а на більш тривалому відрізку (півроку) взагалі зменшився до 15%.

У свою чергу, найбільший приріст чистих активів у розрахунку на один інвестиційний сертифікат у липні продемонстрував "Парекс Український Збалансований фонд" – 9,33% (табл. 2). Другу позицію за рівнем доходності зайняв "Ярослав Мудрий - фонд акцій" (9,07%).

Таблиця 2

Динаміка розвитку відкритих ІС за липень 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"	фонд "Бонум Оптимум"	СЕБ Фонд грошовий ринок	СЕБ фонд збалансований
Вартість чистих активів										
На початок місяця, грн	74 582 697,28	12 478 451,20	62 773 498,42	8 066 570,25	10 934 755,48	724 932,32	901 646,92	1 437 308,89	1 138 428,89	4 960 121,89
На кінець місяця, грн	97 914 348,43	13 312 120,34	68 939 399,35	10 063 776,96	12 241 253,64	820 697,45	1 075 132,49	1 678 196,41	1 525 097,83	6 026 283,70
приріст, грн	23 331 651,15	833 669,14	6 165 900,93	1 997 206,71	1 306 498,16	95 765,13	173 485,57	240 887,52	386 668,94	1 066 161,81
зростання ВЧА	1,313	1,067	1,098	1,248	1,119	1,132	1,192	1,168	1,340	1,215
Кількість розміщених ІС										
На початок місяця, шт	4 268 558	771 248	146 725	4 035	7 237	559	633	13 224	1 094	47 588
На кінець місяця, шт	5 125 375	777 054	151 373	4 692	7 711	581	692	14 375	1 401	54 170
приріст, шт	856 817	5 806	4 648	657	474	22	59	1 151	307	6 582
зростання кількості ІС	1,2007	1,0075	1,0317	1,1628	1,0655	1,0394	1,0932	1,0870	1,2806	1,1383
Вартість чистих активів на один ІС										
На початок місяця, грн	17,47	16,18	427,83	1999,15	1 510,95	1296,84	1424,4	108,689	1040,61	104,23
На кінець місяця, грн	19,10	17,13	455,43	2144,88	1 587,51	1412,56	1553,66	116,744	1088,58	111,25
приріст, грн	1,63	0,95	27,60	145,73	76,56	115,72	129,26	8,06	47,97	7,02
приріст ВЧА/ІС	9,33%	5,87%	6,45%	7,29%	5,07%	8,92%	9,07%	7,41%	4,61%	6,74%

Наприкінці огляду, як завжди, ми даємо графіки порівняння доходностей альтернативних напрямків інвестування - банківських депозитів у національній та іноземній валюті, дорогоцінних металів (золото) та вкладень у відкриті ІС (див. рис. 3 і 4). Минулий місяць не приніс суттєвих змін: інститути спільного інвестування залишаються найбільш привабливими напрямками розміщення інвестицій за рівнем доходності як на коротких (один місяць), так і на більш тривалих відрізках часу (з початку 2007 року).

* Відношення середнього квадратичного відхилення до середнього значення показника, що показує міру відхилення показника від його середнього значення.

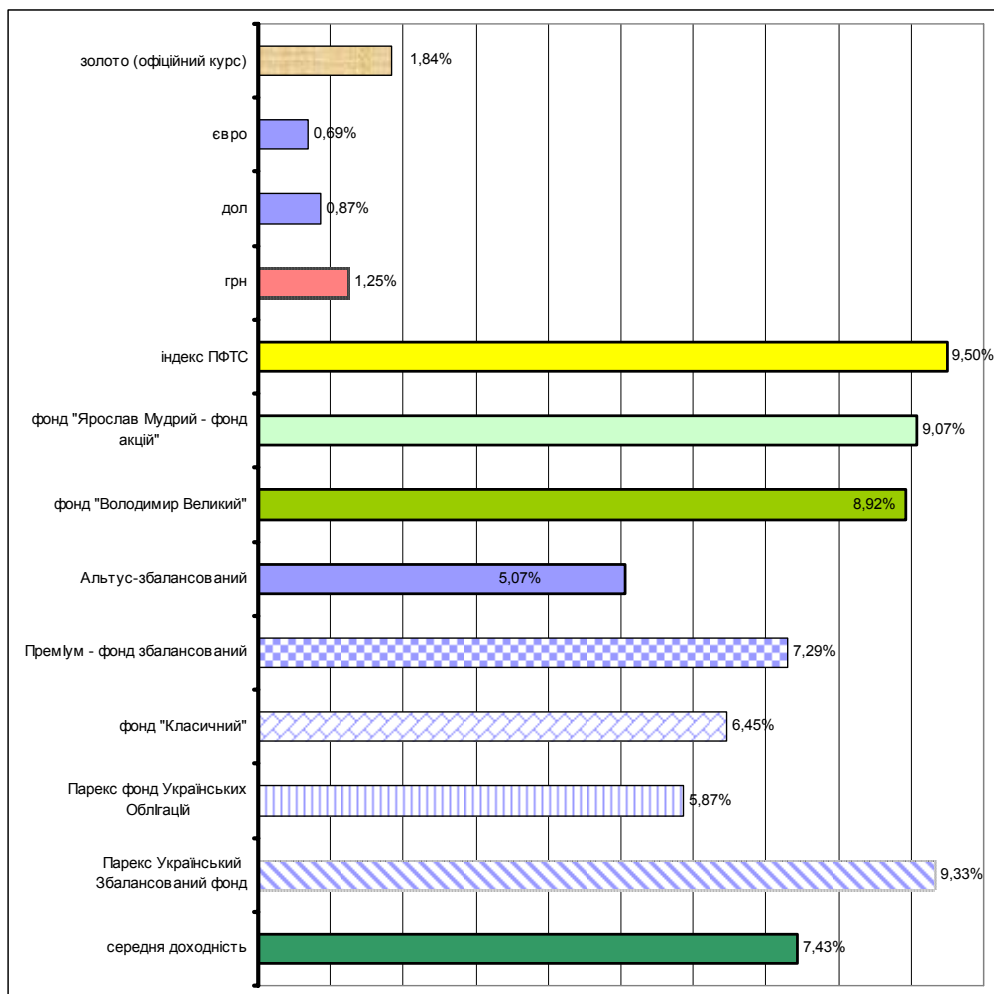


Рис. 3. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з 30.06.07 по 31.07.2007р, %*

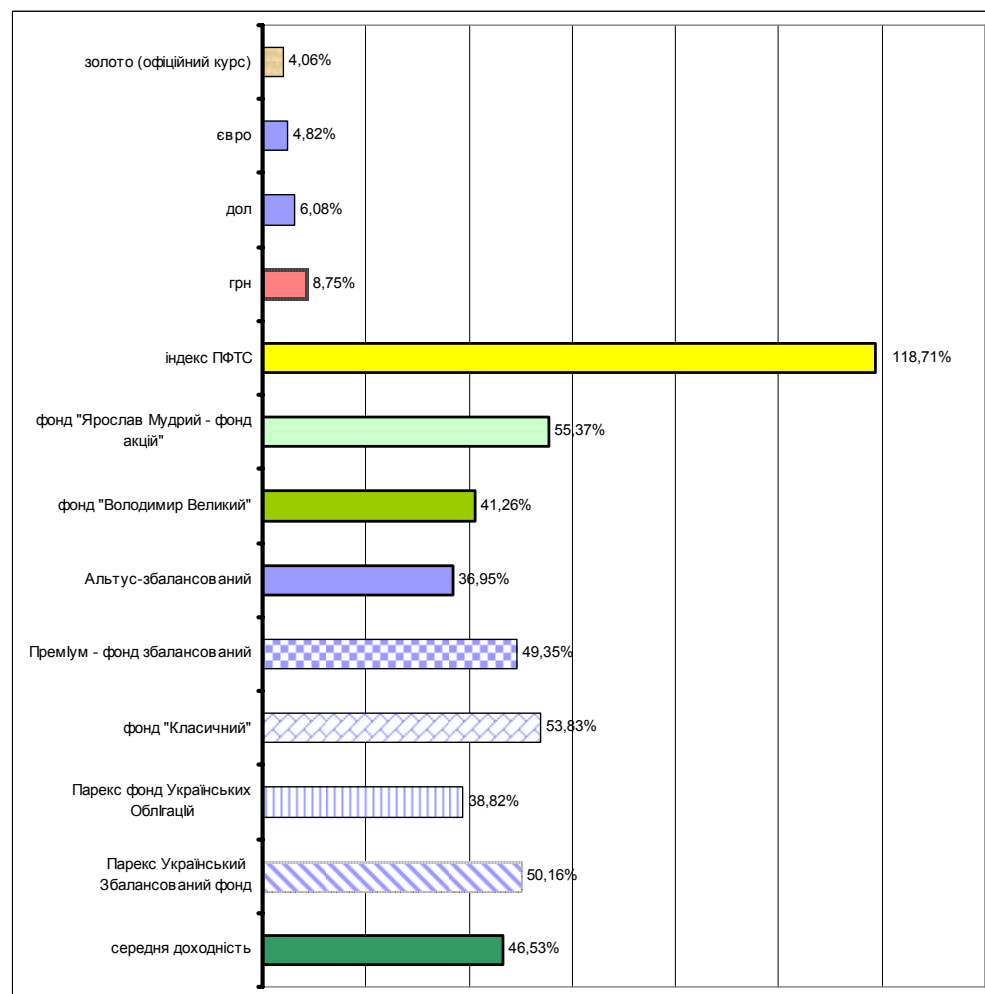


Рис. 4. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з початку 2007 року, %*

* 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. Крім цього, кожний ІСІ визначає умови входження і виходу для учасників (інвесторів) фонду та рівень витрат, які вони несуть. 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.