

Щомісячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні  
(серпень 2007 року)

Таблиця 1

Відкриті інвестиційні фонди станом на 31.08.2007р.

## 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" <a href="http://www.kinto.com">http://www.kinto.com</a>	11.05.2004	14.07.2004	100	456,54	0,24%	73,58%	113,74%
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	2 172,60	1,29%	73,09%	58,67%
ВД ПФ "Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна"	13.06.2005	06.12.2005	10	16,94	-1,11%	49,12%	39,82%
ВД ПФ "Парекс Український Збалансований фонд"	<a href="http://parex.com.ua">http://parex.com.ua</a>	13.06.2005	15.01.2006	10	18,65	-2,36%	63,60%	51,32%
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	1576,45	-0,70%	працює менше року	62,50%
ВД ПФ "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	1 412,97	0,03%	працює менше року	64,83%
ВД ПФ "Ярослав Мудрий - фонд акцій"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" <a href="http://bonum-group.com/">http://bonum-group.com/</a>	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 528,36	-1,63%	працює менше року	76,59%
ВД ПФ "Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" <a href="http://bonum-group.com/">http://bonum-group.com/</a>	08.09.2006	27.02.2007	100	115,18	-1,34%	працює менше року	31,32%
ВД ПФ "СЕБ Фонд збалансований "	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" <a href="http://www.seb.ua/">http://www.seb.ua/</a>	15.12.2006	09.07.2007	100	109,07	-1,96%	працює менше року	31,01%
ВД ПФ "СЕБ Фонд грошовий ринок"	<a href="http://www.seb.ua/">http://www.seb.ua/</a>	15.12.2006	09.07.2007	1000	1076,35	-1,12%	працює менше року	12,75%

Призупинення досі безперервного з початку 2007 року росту капіталізації фондового ринку України припало на останній місяць літа. Досягнувши 25 липня 2007 року найвищого значення (1117,83 пункти), індекс ПФТС поступово почав втрачати позиції, і станом на 31 серпня він дорівнював 989,6 пунктам. Падіння склало 11,5% від найвищого значення індексу, в тому числі за серпень індекс впав на 9,3%. Експерти визначають різні чинники такої динаміки фондового ринку – це і криза іпотечного ринку в США, і невизначеність ситуації навколо дострокових виборів, і значна

переоцінка вартості «блакитних фішок», ціна яких за останні вісім місяців зросла на 100-300%. Тобто, причиною падіння став комплекс факторів, які проявили себе одночасно. Для порівняння: глибина падіння американського індексу DOW JONES, викликана кризою іпотечного ринку, станом на 31 серпня складає 4,6%, німецького індексу DAX – 5,8%, російського індексу РТС – 8,2%.

Падіння фондового ринку в серпні поточного року негативно вплинуло і на результати діяльності ринку відкритих ІСІ, активність якого знизилась на тлі досягнень попередніх місяців. Так, чисті активи в серпні зросли лише на 7,86% при середньомісячному зростанні ВЧА за останні дванадцять місяців на рівні 12,7%. В абсолютних показниках приріст чистих активів склав 16,8 млн.грн, де позицію лідера, як і в попередні 6 місяців, займає "Парекс Український Збалансований фонд" (див. рис. 1).

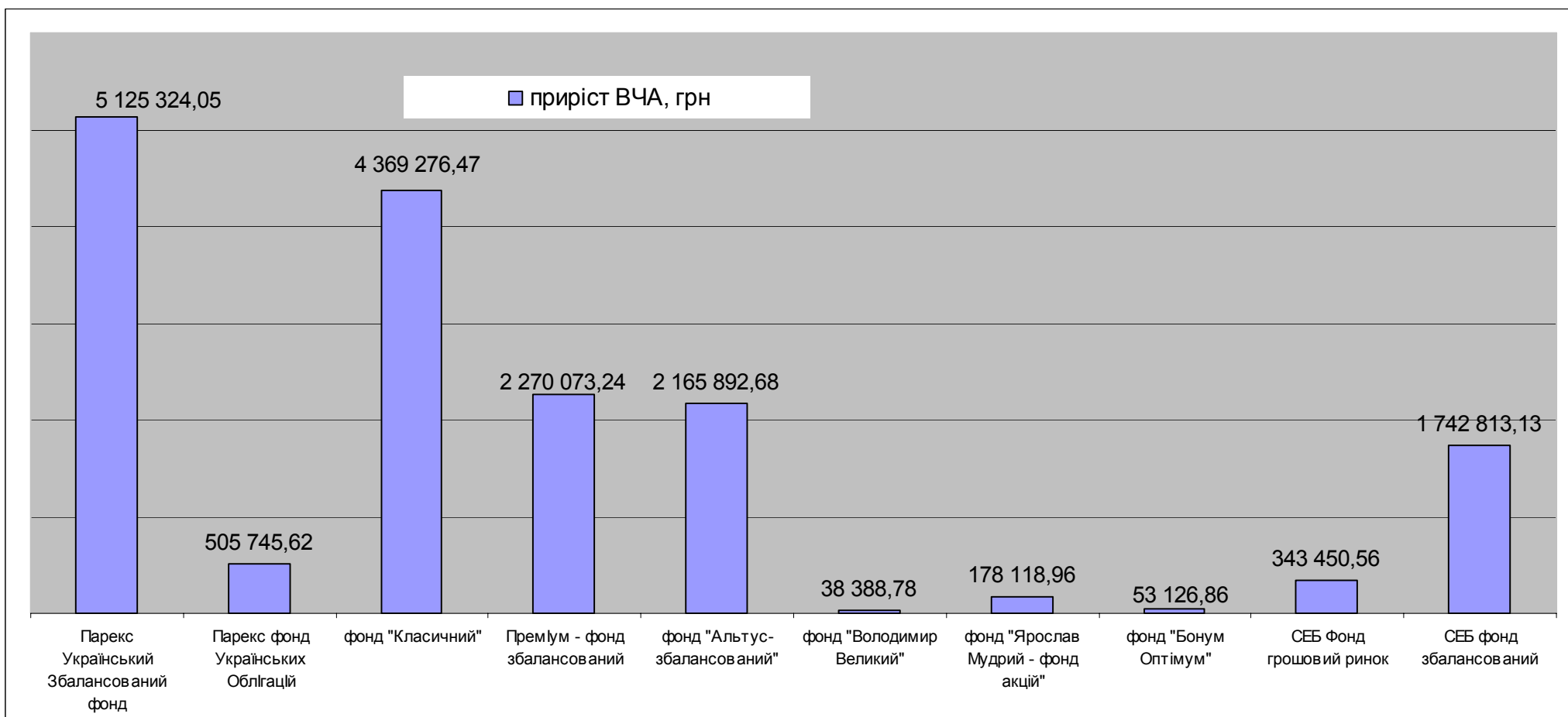


Рис. 1. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за серпень 2007 року.

Практично незмінною залишилася структура ринку відкритих ІСІ за обсягом ВЧА: найбільша питома вага належить "Парекс Український Збалансований фонд" та фонду "Класичний" з частками 44,72% та 31,82% відповідно. Частки ВЧА інших фондів у загальній структурі не перевищують 10% (див. рис. 2).

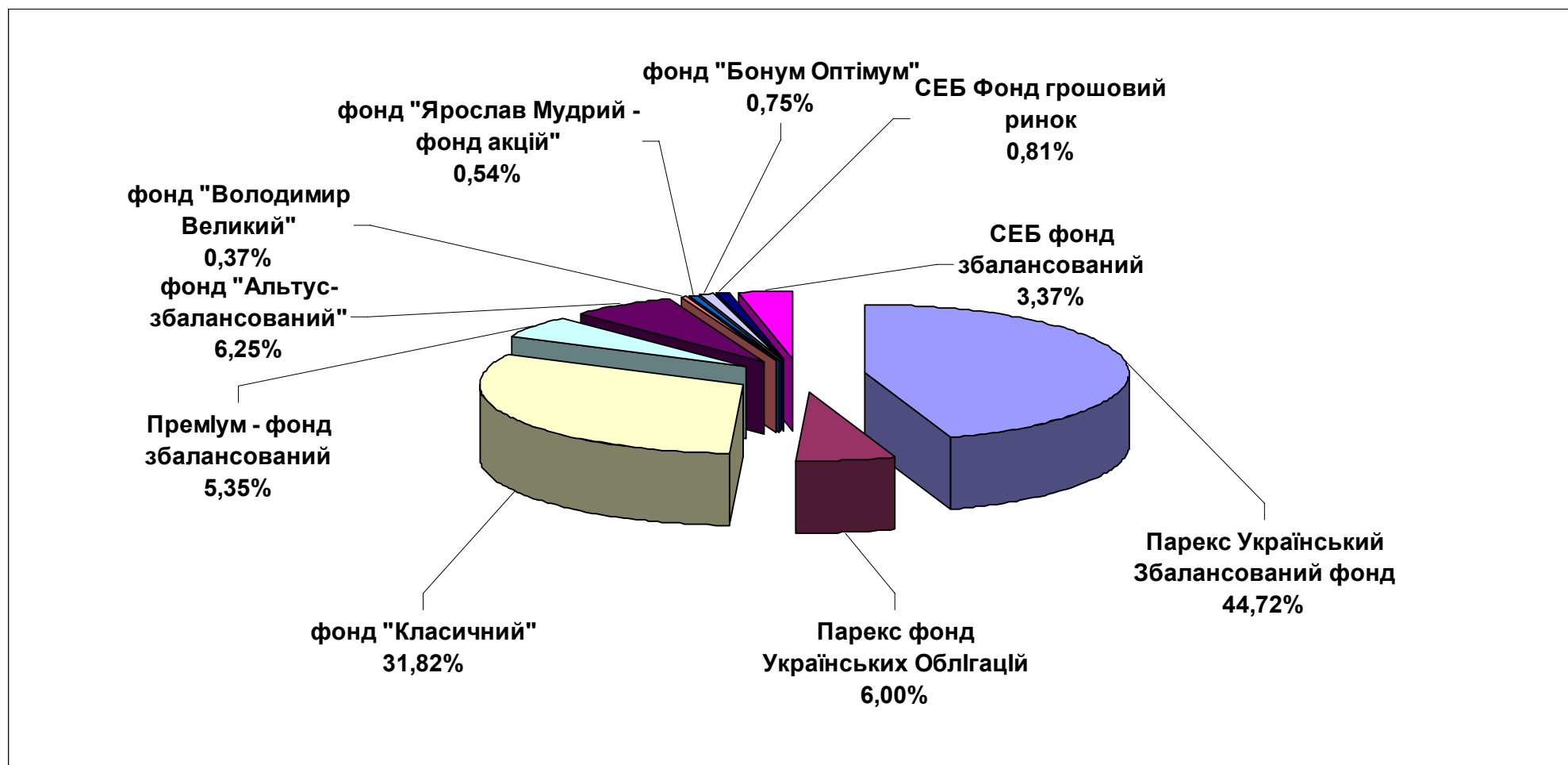


Рис. 2. Структура вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 31.08.2007 року.

Падіння фондового ринку також відчутно вплинуло на доходність відкритих інвестиційних фондів, середня доходність яких вперше з початку року вимірювалась від'ємним значенням (-0,86%). З десяти відкритих фондів у серпні поточного року від'ємний приріст чистих активів у розрахунку на один інвестиційний сертифікат мали сім фондів (див. табл. 2). додатні значення приросту були у «Преміум - фонд збалансований» (1,29%), фондів "Класичний" (0,24%) та "Володимир Великий" (0,03%).

Таблиця 2

## Динаміка розвитку відкритих ІСІ за серпень 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 Оптімум"	СЕБ Фонд грошовий ринок	СЕБ фонд збалансований
<b>Вартість чистих активів</b>										
На початок 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
На кінець місяця, грн	103 039 672,48	13 817 865,96	73 308 675,82	12 333 850,20	14 407 146,32	859 086,23	1 253 251,45	1 731 323,27	1 868 548,39	7 769 096,83
приріст, грн	5 125 324,05	505 745,62	4 369 276,47	2 270 073,24	2 165 892,68	38 388,78	178 118,96	53 126,86	343 450,56	1 742 813,13
зростання ВЧА	5,23%	3,80%	6,34%	22,56%	17,69%	4,68%	16,57%	3,17%	22,52%	28,92%
<b>Кількість розміщених ІС</b>										
На початок місяця, шт	5 125 375	777 054	151 373	4 692	7 711	581	692	14 375	1 401	54 170
На кінець місяця, шт	5 525 095	815 727	160 576	5 677	9 139	608	820	15 031	1 736	71 228
приріст, шт	399 720	38 673	9 203	985	1 428	27	128	656	335	17 058
зростання кількості ІС	7,80%	4,98%	6,08%	20,99%	18,52%	4,65%	18,50%	4,57%	23,91%	31,49%
<b>Вартість чистих активів на один ІС</b>										
На початок місяця, грн	19,10	17,13	455,43	2144,88	1 587,51	1412,56	1553,66	116,744	1088,58	111,25
На кінець місяця, грн	18,65	16,94	456,54	2172,60	1 576,45	1412,97	1528,36	115,18	1076,35	109,07
приріст, грн	-0,45	-0,19	1,11	27,72	-11,06	0,41	-25,30	-1,56	-12,23	-2,18
приріст ВЧА/ІС	-2,36%	-1,11%	0,24%	1,29%	-0,70%	0,03%	-1,63%	-1,34%	-1,12%	-1,96%

Зниження доходності відкритих інвестиційних фондів дозволило банківським депозитам та операціям з дорогоцінними металами вийти у серпні за рівнем доходності на перші позиції (див. рис. 3). Проте короткострокові коливання доходності, характерні для ІСІ, не зменшують привабливості цього виду інвестування на тривалому відрізку часу. Як видно з рис. 4, з початку року відкриті фонди показали в декілька разів вищу доходність у порівнянні з альтернативними напрямками інвестування.

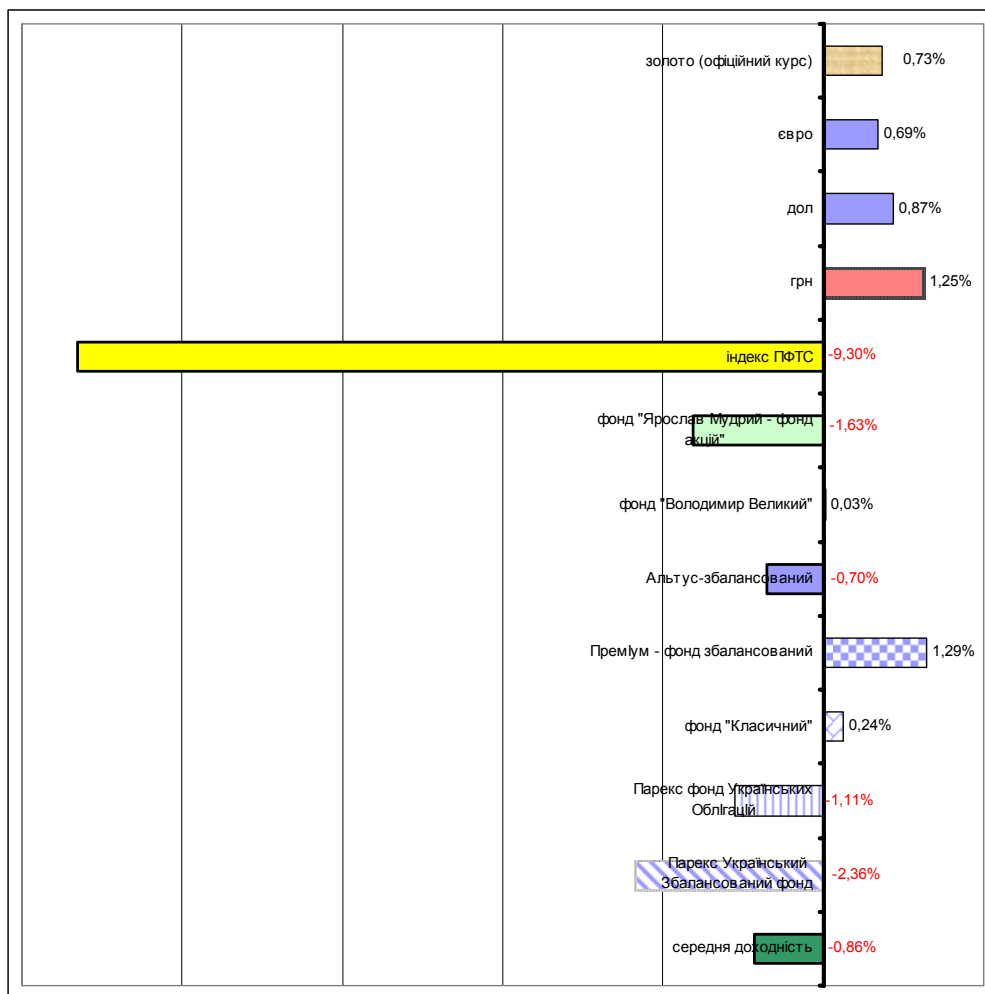


Рис. 3. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з 31.07.07 по 31.08.2007р, %\*

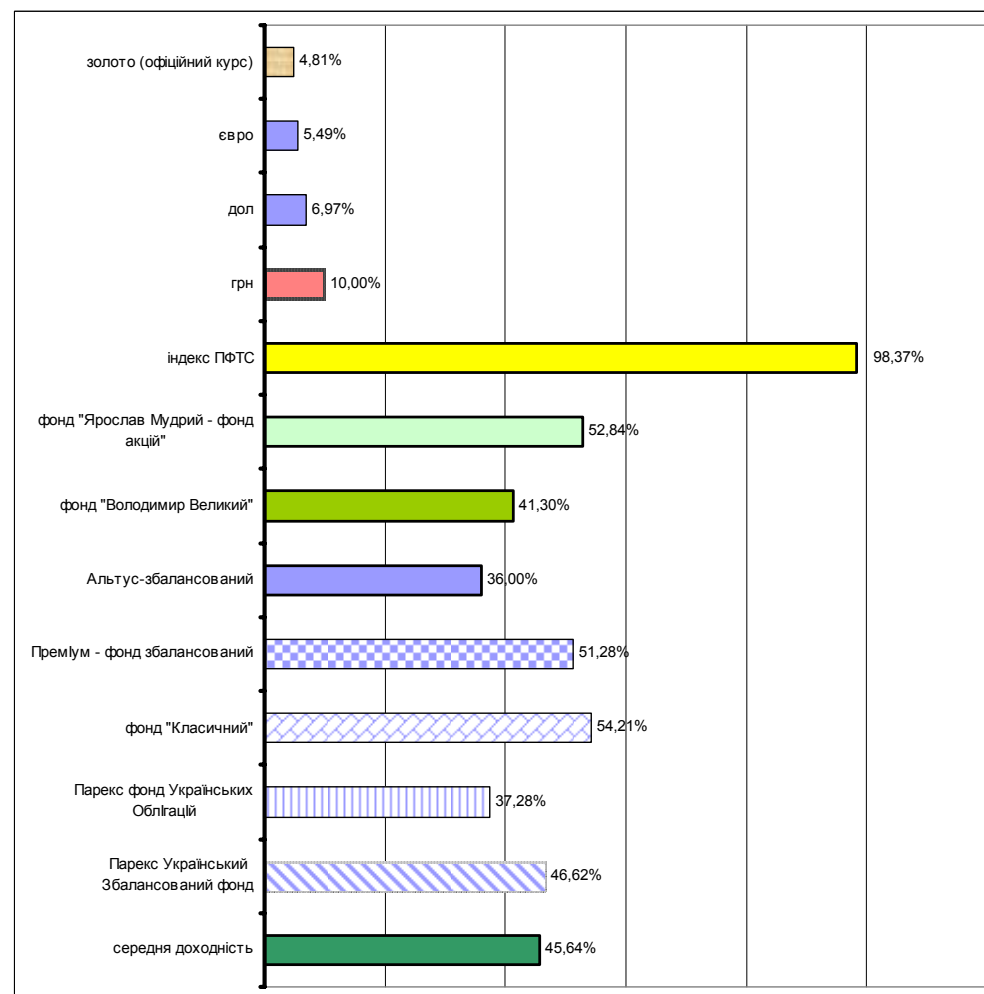


Рис. 4. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з початку 2007 року, %\*

\* 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.