УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щомісячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні

(вересень 2007 року)

Таблиця 1

Відкриті інвестиційні фонди станом на 30.09.2007р.

Інформація про фонди

Назва фонду	КУА	Дата реєстрації	Дата досягнення нормативів	Номінал 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 ПІФ "Класичний"	ВАТ “Кінто” **http://www.kinto.com**	11.05.2004	14.07.2004	100	466,90	2,27%	77,65%	114,05%
ВД ПІФ "Преміум - фонд збалансований"	ТОВ “Управляюча компанія “Сократ” **http://am.sokrat.kiev.ua**	20.05.2005	13.10.2005	1000	2 297,99	5,77%	83,89%	62,40%
ВД ПІФ "Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" **http://parex.com.ua**	13.06.2005	06.12.2005	10	17,13	1,12%	50,00%	39,06%
ВД ПІФ “Парекс Український Збалансований фонд"		13.06.2005	15.01.2006	10	19,08	2,31%	66,78%	51,33%
ВД ПІФ "Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" **http://altus.dp.ua**	21.04.2006	22.10.2006	1000	1599,17	1,44%	працює менше року	59,39%
ВД ПІЗФ "Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" **http://www.univergroup.com.ua/**	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 443,53	2,16%	працює менше року	61,68%
ВД ПІФ "Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	1 566,00	2,46%	працює менше року	72,94%
ВД ПІФ "Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" **http://bonum-group.com/**	08.09.2006	27.02.2007	100	118,09	2,53%	працює менше року	31,92%
ВД ПІФ "СЕБ Фонд збалансований "	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" **http://www.seb.ua/**	15.12.2006	09.07.2007	100	109,70	0,58%	працює менше року	22,46%
ВД ПІФ “СЕБ Фонд грошовий ринок"		15.12.2006	09.07.2007	1000	1084,76	0,78%	працює менше року	11,64%

У вересні 2007 року яскраво проявилася циклічність розвитку фондового ринку: ще на початку місяця український ринок цінних паперів мав низхідний тренд розвитку, індекс ПФТС опустився до рівня трьохмісячної давнини. Однак, позитивні новини з міжнародних фінансових ринків змінили тренд розвитку фондового ринку, який почав активно відновлювати втрачені позиції. Станом на 30 вересня індекс ПФТС був на рівні 1034,38 пунктів. Це значення дещо нижче історичного максимуму (1117,83 пунктів станом на 25 липня 2007 року), проте динаміка росту індексу та інші чинники дозволяють прогнозувати швидке оновлення його максимальних значень.

Аналогічно поводився ринок відкритих інвестиційних фондів. Якщо на початку вересня динаміка чистих активів у розрахунку на один інвестиційний сертифікат у багатьох фондів мала від'ємні значення, то на кінець місяця всі фонди показали позитивний приріст вартості інвестиційних сертифікатів, більшість з яких оновили історичні максимуми.

В цілому, падінням фондового ринку ефективно скористались вкладники ІСІ, придбавши цінні папери фондів, коли їхня вартість була мінімальною. Так, у вересні у відкриті фонди було залучено 36,3 млн.грн. Ця сума поступається лише вкладенням у червні поточного року, коли чисті активи відкритих фондів зросли на 41,7 млн.грн. Найбільший приріст чистих активів, як і в попередній місяць, мав Парекс Український Збалансований фонд" (див. рис. 1). ВЧА фонду зросла на 24,8 млн.грн, що складає 68,3% від загального приросту чистих активів відкритих фондів. Проте, не всі фонди збільшили ВЧА: «СЕБ Фонд збалансований» та «СЕБ Фонд грошовий ринок» за результатами вересня мали від'ємний приріст, причиною чого став вихід інвесторів з фонду.

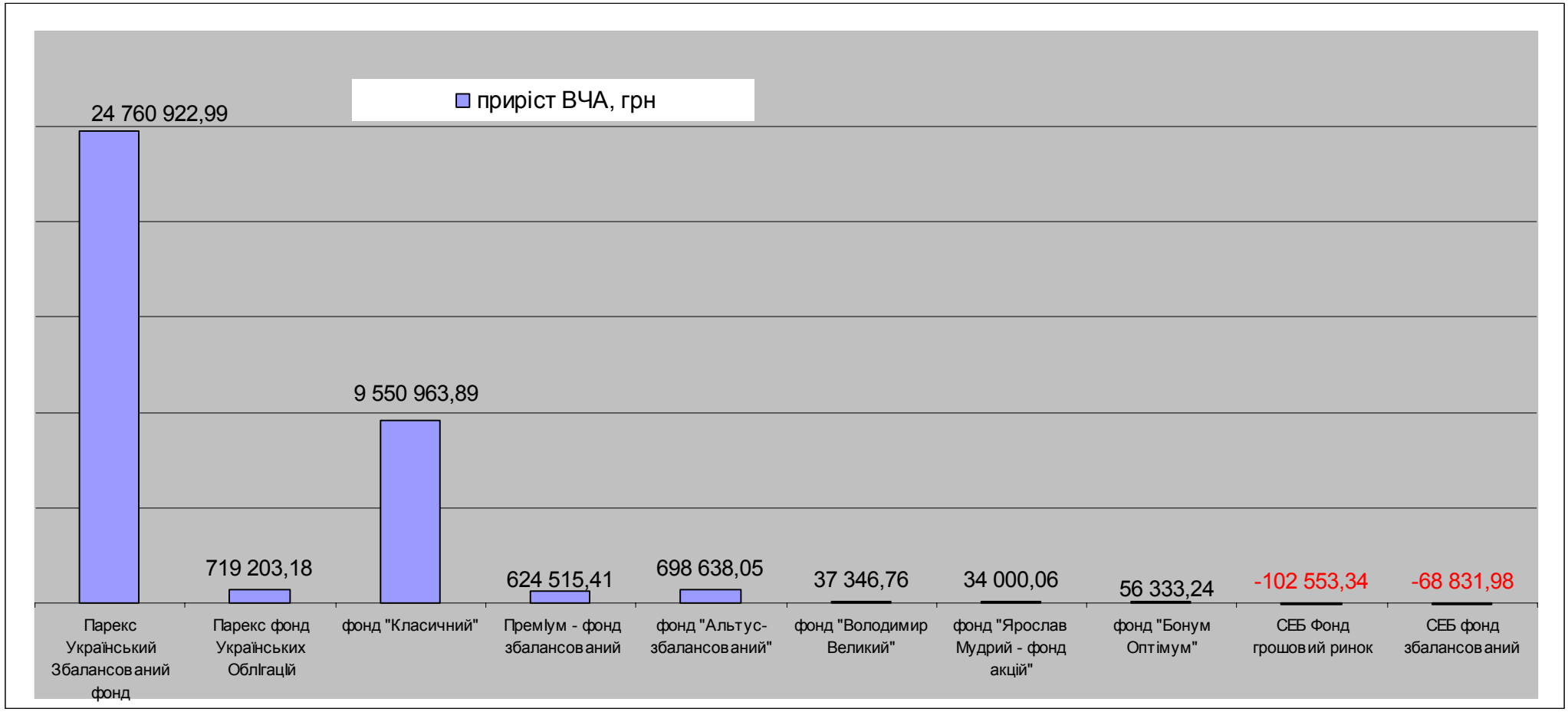

Рис. 1. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за вересень 2007 року.

Практично незмінною залишилася структура ринку відкритих ІСІ за обсягом ВЧА: найбільша питома вага належить "Парекс Український Збалансований фонд" та фонду "Класичний" з частками 47,92% та 31,07% відповідно. Частки ВЧА інших фондів у загальній структурі не перевищують 10% (див. рис. 2).

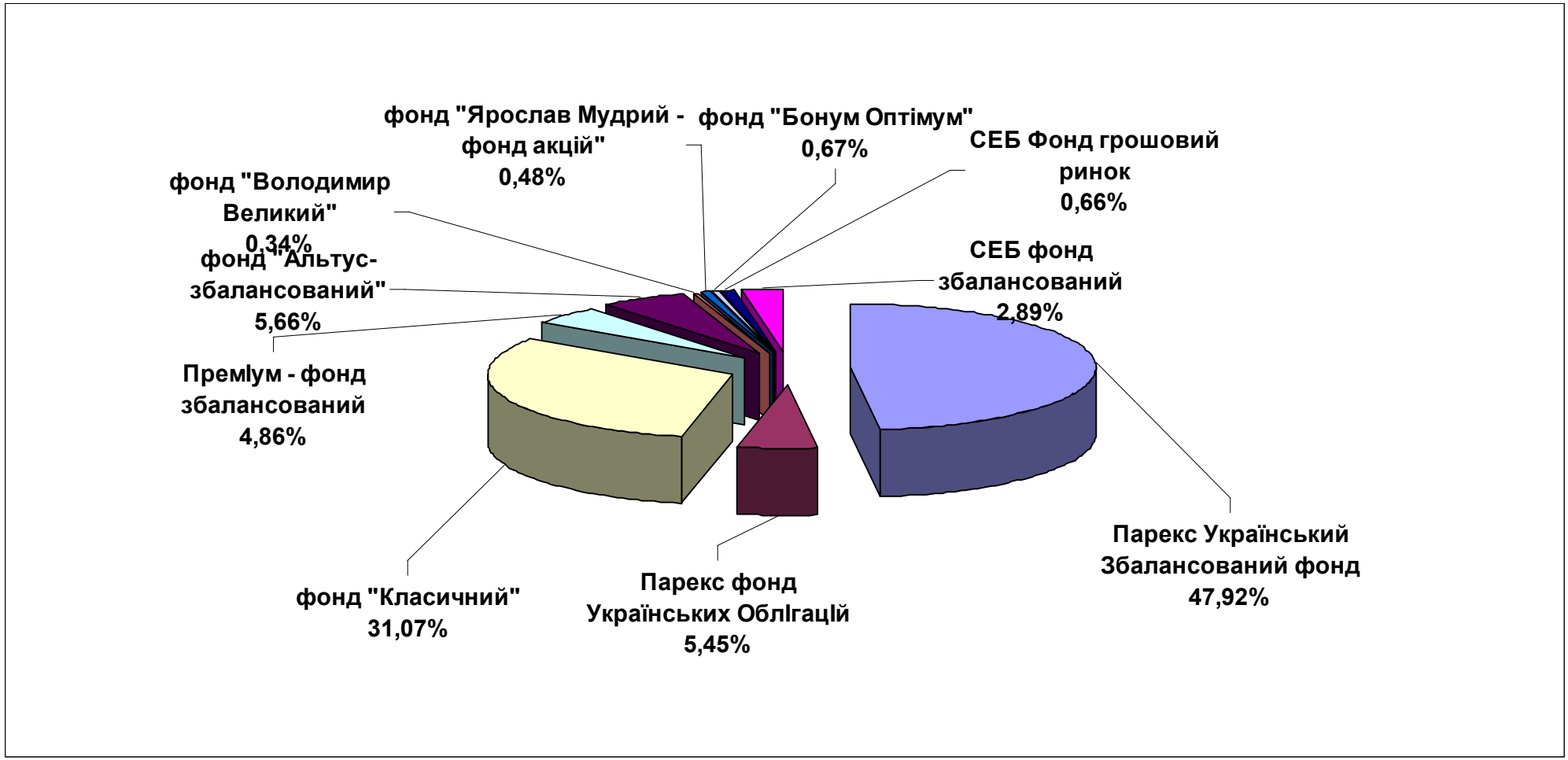

Рис. 2. Структура вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 30.09.2007 року.

Завдяки позитивним змінам на фондовому ринку, що відбулись наприкінці вересня, відкриті інвестиційні фонди суттєво покращили свою місячну доходність. В середньому приріст чистих активів у розрахунку на один інвестиційний сертифікат відкритих фондів склав 2,14%. Лідером за доходністю, як і місяць тому, став «ПремІум - фонд збалансований» - вартість сертифікатів фонду у вересні зросла на 5,77%. За цим показником фонд випередив не лише своїх конкурентів, а й індекс ПФТС, який зріс на 4,53%.

Таблиця 2

Динаміка розвитку відкритих ІСІ за вересень 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
	Вартість чистих активів									
На початок 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
На кінець місяця, грн	127 800 595,47	14 537 069,14	82 859 639,71	12 958 365,61	15 105 784,37	896 432,99	1 287 251,51	1 787 656,51	1 765 995,05	7 700 264,85
приріст, грн	24 760 922,99	719 203,18	9 550 963,89	624 515,41	698 638,05	37 346,76	34 000,06	56 333,24	-102 553,34	-68 831,98
зростання ВЧА	24,03%	5,20%	13,03%	5,06%	4,85%	4,35%	2,71%	3,25%	-5,49%	-0,89%
	Кількість розміщених ІС									
На початок місяця, шт	5 525 095	815 727	160 576	5 677	9 139	608	820	15 031	1 736	71 228
На кінець місяця, шт	6 699 159	848 806	177 467	5 639	9 446	621	822	15 138	1 628	70 191
приріст, шт	1 174 064	33 079	16 891	-38	307	13	2	107	-108	-1 037
зростання кількості ІС	21,25%	4,06%	10,52%	-0,67%	3,36%	2,14%	0,24%	0,71%	-6,22%	-1,46%
	Вартість чистих активів на один ІС									
На початок місяця, грн	18,65	16,94	456,54	2172,60	1 576,45	1412,97	1528,36	115,18	1076,35	109,07
На кінець місяця, грн	19,08	17,13	466,90	2297,99	1 599,17	1443,53	1566	118,09	1084,76	109,7
приріст, грн	0,43	0,19	10,36	125,39	22,72	30,56	37,64	2,91	8,41	0,63
приріст ВЧА/ІС	2,31%	1,12%	2,27%	5,77%	1,44%	2,16%	2,46%	2,53%	0,78%	0,58%

В свою чергу, зростання попиту на дорогоцінні метали, пов’язане із кризою ліквідності на міжнародних фінансових ринках, вплинуло на зростання вартості золота. Офіційний курс золота, встановлений НБУ, за місяць зріс на 9,52%, що дозволило операціям з дорогоцінними металами посісти лідируючі позиції за доходністю у вересні. Однак, короткострокові коливання доходності дорогоцінних металів не впливають на довгострокову тенденцію привабливості напрямків інвестування: вкладення у відкриті фонди залишаються більш доходними інвестиціями на тривалому відрізку часу.

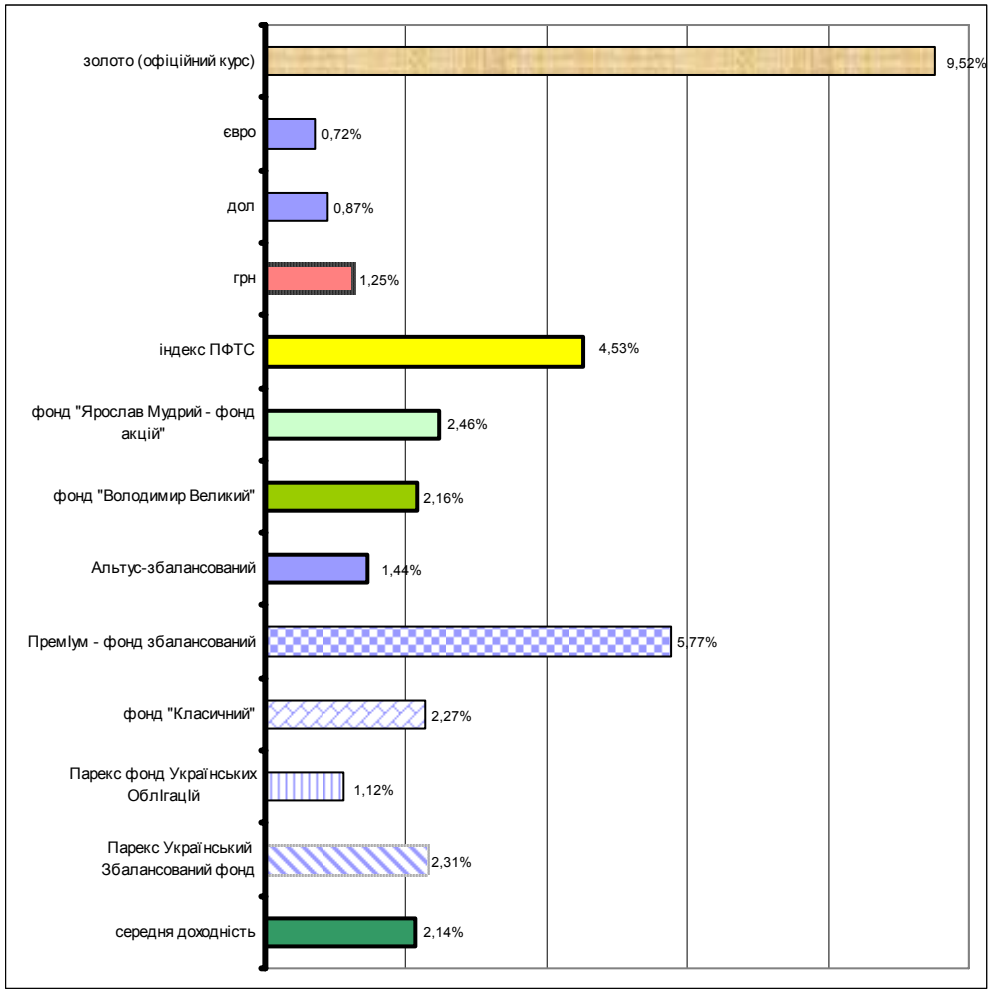

*Рис. 3. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з 31.08.07 по 30.09.2007р, %**

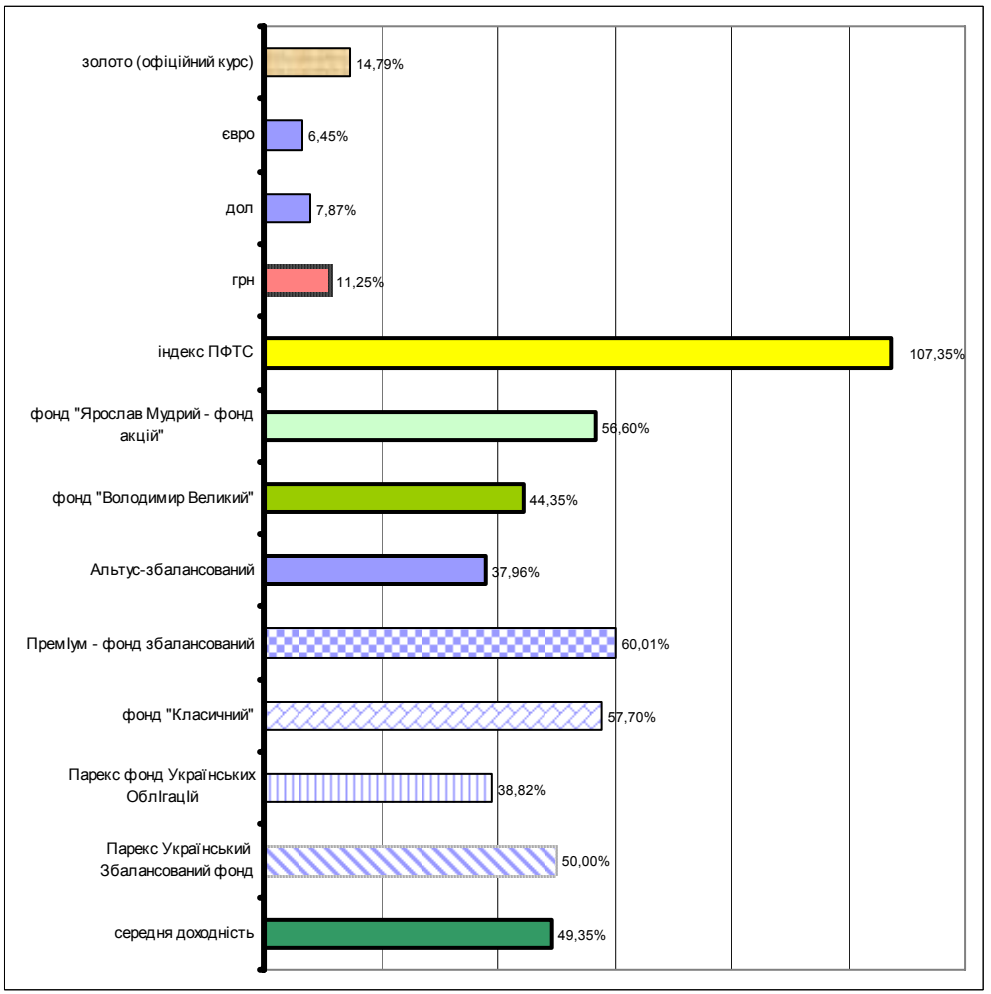

*Рис. 4. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з початку 2007 року, %**

** Слід зазначити, що в розрахунок бралася лише брутто-доходність відкритих ІСІ. Чистий результат від інвестування у відкриті фонди буде дещо нижчий. По-перше, брутто-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.*