

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

Таблиця 1

Відкриті інвестиційні фонди станом на 31.10.2007р.

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 ПФФ "Класичний"	БАТ "Кінто" http://www.kinto.com	11.05.2004	14.07.2004	100	516,38	10,60%	95,95%	126,10%
ВД ПФФ "Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	2 640,38	14,90%	107,45%	75,99%
ВД ПФФ "Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	06.12.2005	10	18,93	10,51%	62,07%	46,77%
ВД ПФФ "Парекс Український Збалансований фонд"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	15.01.2006	10	21,45	12,42%	82,86%	61,90%
ВД ПФФ "Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	1758,42	9,96%	71,27%	69,61%
ВД ПІЗФ "Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 645,25	13,97%	працює менше року	80,23%
ВД ПФФ "Ярослав Мудрий - фонд акцій"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 765,64	12,75%	працює менше року	89,40%
ВД ПФФ "Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	08.09.2006	27.02.2007	100	141,04	19,43%	працює менше року	62,16%
ВД ПФФ "СЕБ Фонд збалансований "	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	100	120,06	9,44%	працює менше року	48,13%
ВД ПФФ "СЕБ Фонд грошовий ринок"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	1000	1121,41	3,38%	працює менше року	19,58%

Український фондовий ринок у жовтні 2007 року продовжив поступальний тренд розвитку. Індекс ПФТС вкотре оновив історичний максимум (станом на 31.10.2007 р. – 1 177 пунктів), і за місяць виріс на 13,79% - найкраще значення за останніх півроку.

Ріст капіталізації ринку позитивно позначився на результатах діяльності відкритих фондів. Протягом жовтня ринок відкритих ІСІ подолав відмітку 300 млн.грн. чистих активів: станом на 31 жовтня 2007 року ВЧА склала 352,9 млн.грн. Жовтень також став періодом найбільшого росту чистих активів відкритих фондів: ВЧА виросла на 86,2 млн.грн.

Найбільший приріст чистих активів, як і в попередній місяць, мав «Парекс Український Збалансований фонд» (див. рис. 1). ВЧА фонду зросла на 48,6 млн.грн, що складає понад 56% від загального приросту чистих активів відкритих фондів.

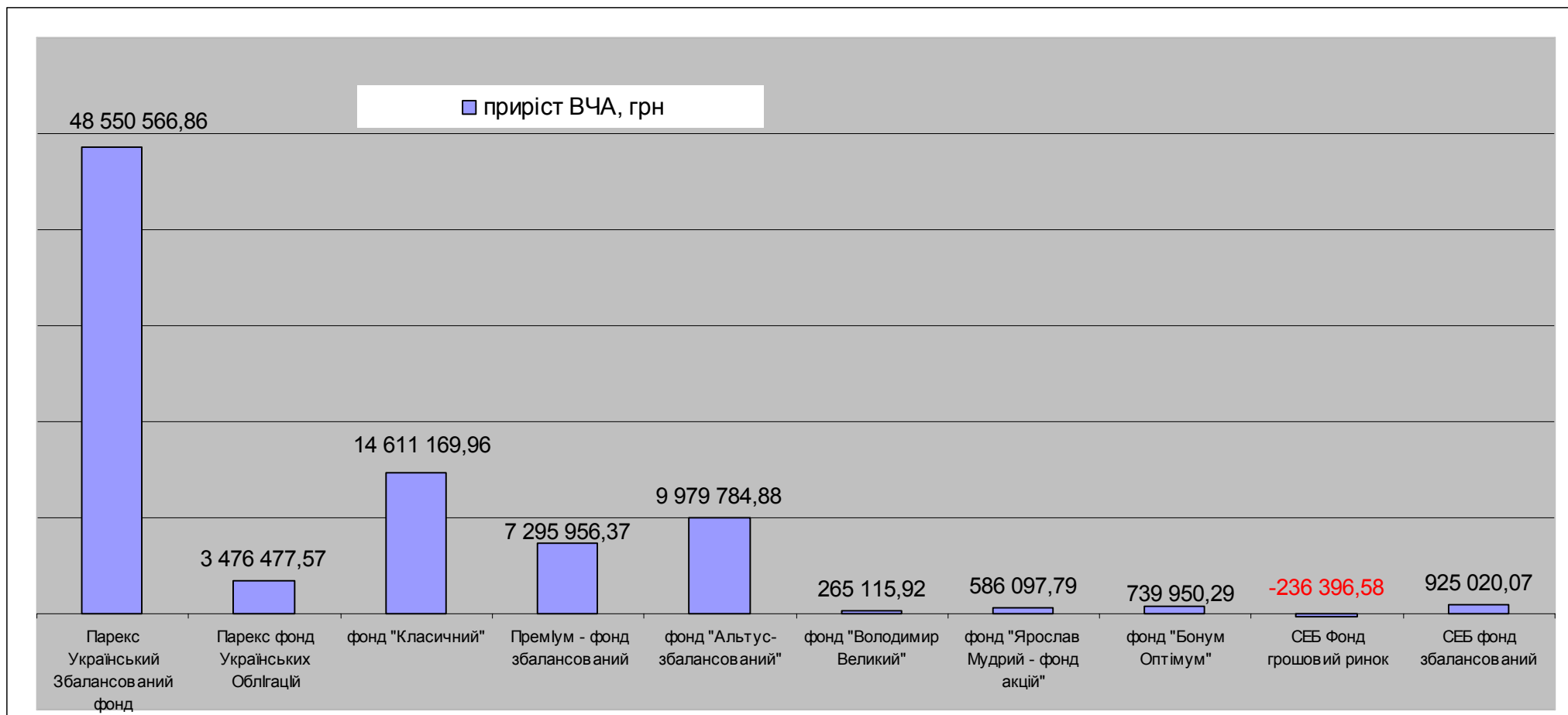


Рис. 1. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за жовтень 2007 року.

Активний ріст чистих активів фонду «Парекс Український Збалансований фонд» дозволив йому вийти на перші позиції за розміром чистих активів (176,4 млн.грн) та закумулявати майже 50% ринку (див. рис. 2). Попередній лідер - фонд "Класичний" залишається другим за величиною фондом з часткою ринку 27,6%, але він поступово втрачає свої позиції. Частки ВЧА інших фондів у загальній структурі не перевищують 10% (див. рис. 2).

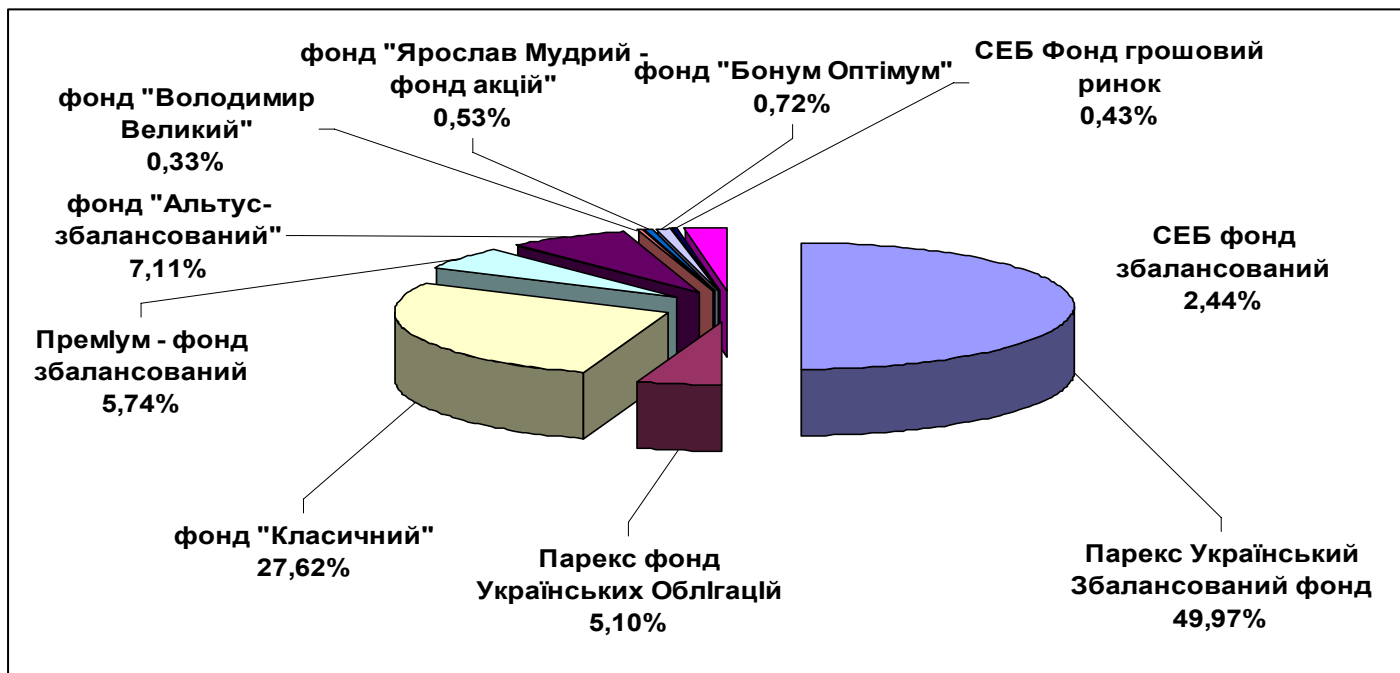


Рис. 2. Структура вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 31.10.2007 року.

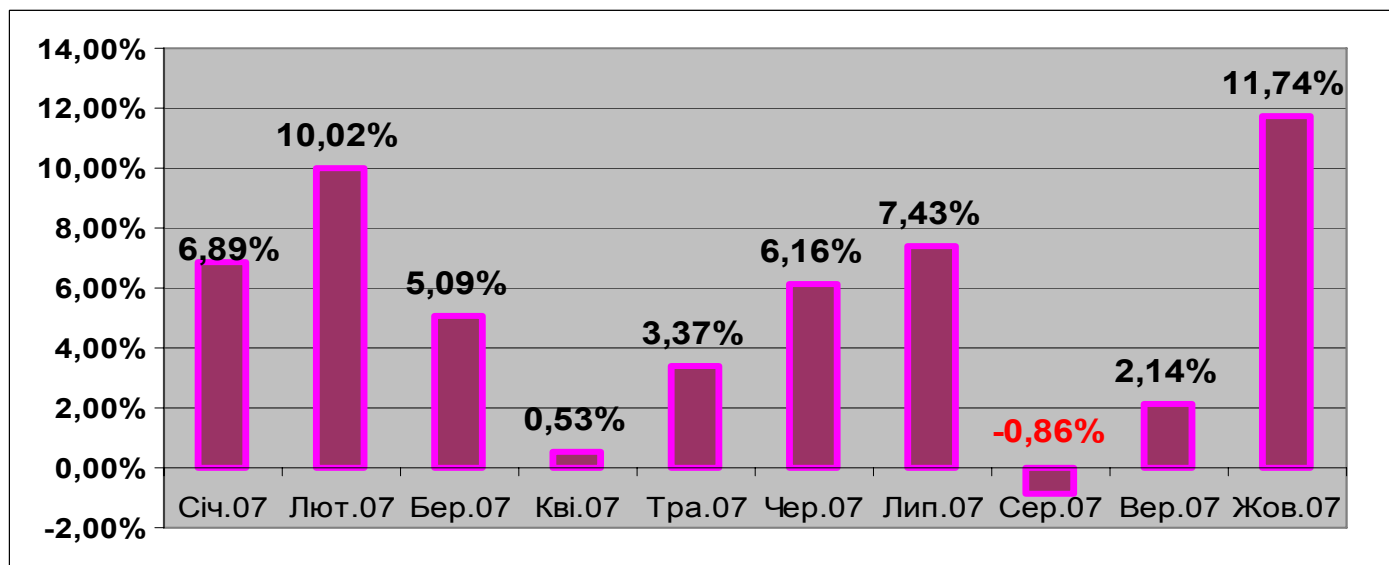


Рис. 3. Динаміка середньої місячної доходності відкритих інвестиційних фондів за 10 міс. 2007 р.

Висока динаміка характеризує відкриті фонди і за рівнем доходності, якого вони досягли у жовтні поточного року.

У середньому чисті активи у розрахунку на один інвестиційний сертифікат відкритих фондів зросли на 11,74%. Це найкращий показник з початку 2007 року (див. рис. 3).

Найрезультативнішим виявився фонд "Бонум Оптимум": вартість інвестиційного сертифіката за місяць зросла на 19,4%. Другу позицію зайняв "Преміум - фонд збалансований" з доходністю 14,9%.

Зазначені фонди були не лише першими серед відкритих ІСІ, а й показали кращі результати, ніж індекс ПФТС.

Окрім показника доходності, ефективність функціонування інвестиційного фонду визначається показником Шарпа, який враховує одночасно і рівень доходності, і ступінь ризиковості ІСІ. Проведені розрахунки (див. табл. 2) показують, що серед фондів, які функціонують більше одного року, найвищу ефективність має "Преміум - фонд збалансований". Цей фонд є найкращим і за рівнем доходності, що свідчить про формування фондом ефективного балансу між доходністю та ризиком, приносячи інвесторам найкращий результат.

Таблиця 2

Коефіцієнт Шарпа для відкритих фондів*

(без ризикова ставка встановлена на рівні облікової ставки НБУ – 8,0%)

Показник	"Парекс Український Збалансований фонд"	"Парекс фонд Українських Облігацій"	фонд "Класичний"	"Преміум - фонд збалансований"	"Альтус - збалансований"
середній рівень місячної доходності за останній рік	5,23%	4,16%	5,85%	6,33%	4,67%
середньоквадратичне відхилення доходності	4,16%	3,40%	4,31%	3,72%	4,46%
коефіцієнт Шарпа	1,098	1,027	1,202	1,523	0,898

* для розрахунку брались дані за останні 12 місяців, оскільки більш короткі інтервали є не репрезентативними.

Таблиця 3

Динаміка розвитку відкритих ІСІ за жовтень 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	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
На кінець місяця, грн	176 351 162,33	18 013 546,71	97 470 809,67	20 254 321,98	25 085 569,25	1 161 548,91	1 873 349,30	2 527 606,80	1 529 598,47	8 625 284,92
приріст, грн	48 550 566,86	3 476 477,57	14 611 169,96	7 295 956,37	9 979 784,88	265 115,92	586 097,79	739 950,29	-236 396,58	925 020,07
зростання ВЧА	37,99%	23,91%	17,63%	56,30%	66,07%	29,57%	45,53%	41,39%	-13,39%	12,01%
Кількість розміщених ІС										
На початок місяця, шт	6 699 159	848 806	177 467	5 639	9 446	621	822	15 138	1 628	70 191
На кінець місяця, шт	8 223 091	951 702	188 759	7 671	14 266	706	1 061	17 921	1 364	71 844
приріст, шт	1 523 932	102 896	11 292	2 032	4 820	85	239	2 783	-264	1 653
зростання кількості ІС	22,75%	12,12%	6,36%	36,03%	51,03%	13,69%	29,08%	18,38%	-16,22%	2,36%
Вартість чистих активів на один ІС										
На початок місяця, грн	19,08	17,13	466,90	2297,99	1 599,17	1443,53	1566	118,09	1084,76	109,7
На кінець місяця, грн	21,45	18,93	516,38	2640,38	1 758,42	1645,25	1765,64	141,04	1121,41	120,06
приріст, грн	2,37	1,80	49,48	342,39	159,25	201,72	199,64	22,95	36,65	10,36
приріст ВЧА/ІС	12,42%	10,51%	10,60%	14,90%	9,96%	13,97%	12,75%	19,43%	3,38%	9,44%

Підсумовуючи результати функціонування відкритих фондів, зазначимо, що високі значення доходності інвестиційних фондів вкотре переконують у більшій привабливості вкладень у ІСІ в порівнянні з альтернативними напрямками інвестування (банківськими депозитами та дорогоцінними металами). Рис. 4 і рис. 5 – яскраве тому підтвердження.

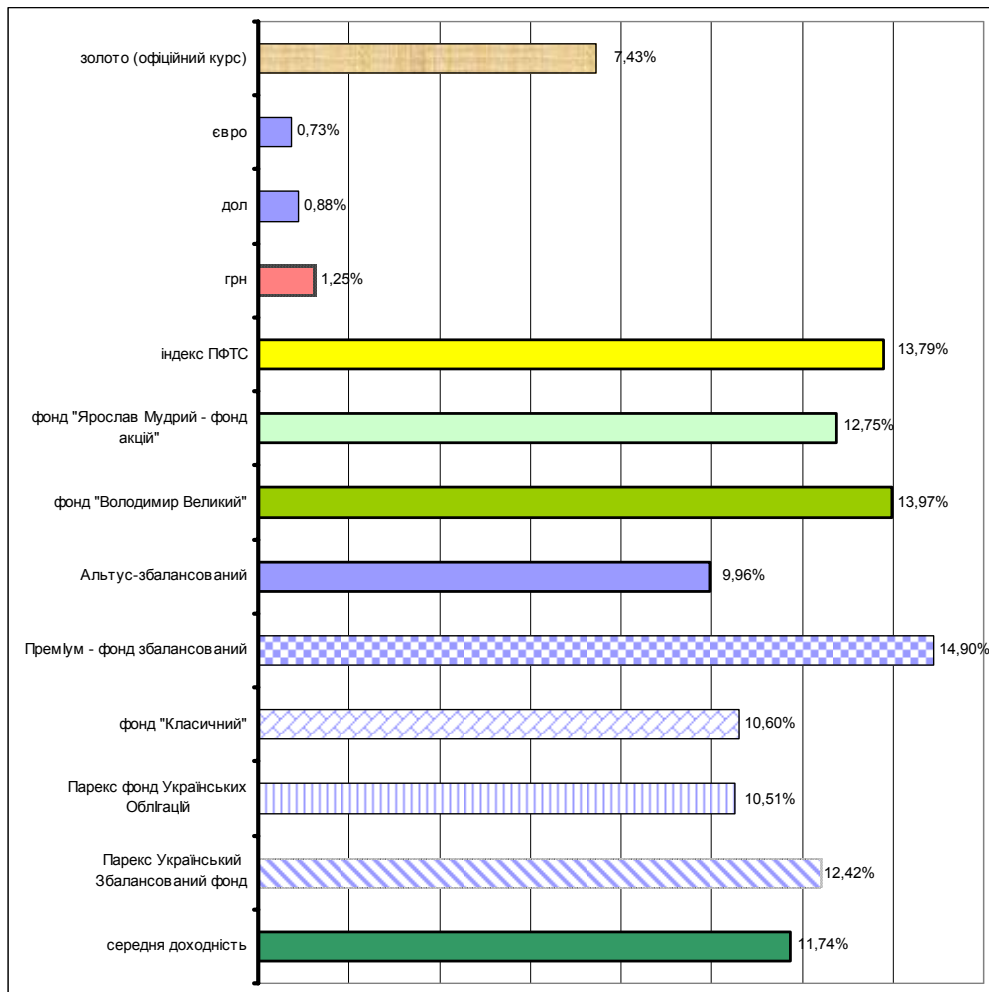


Рис. 4. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з 30.09.07 по 31.10.2007р, %*

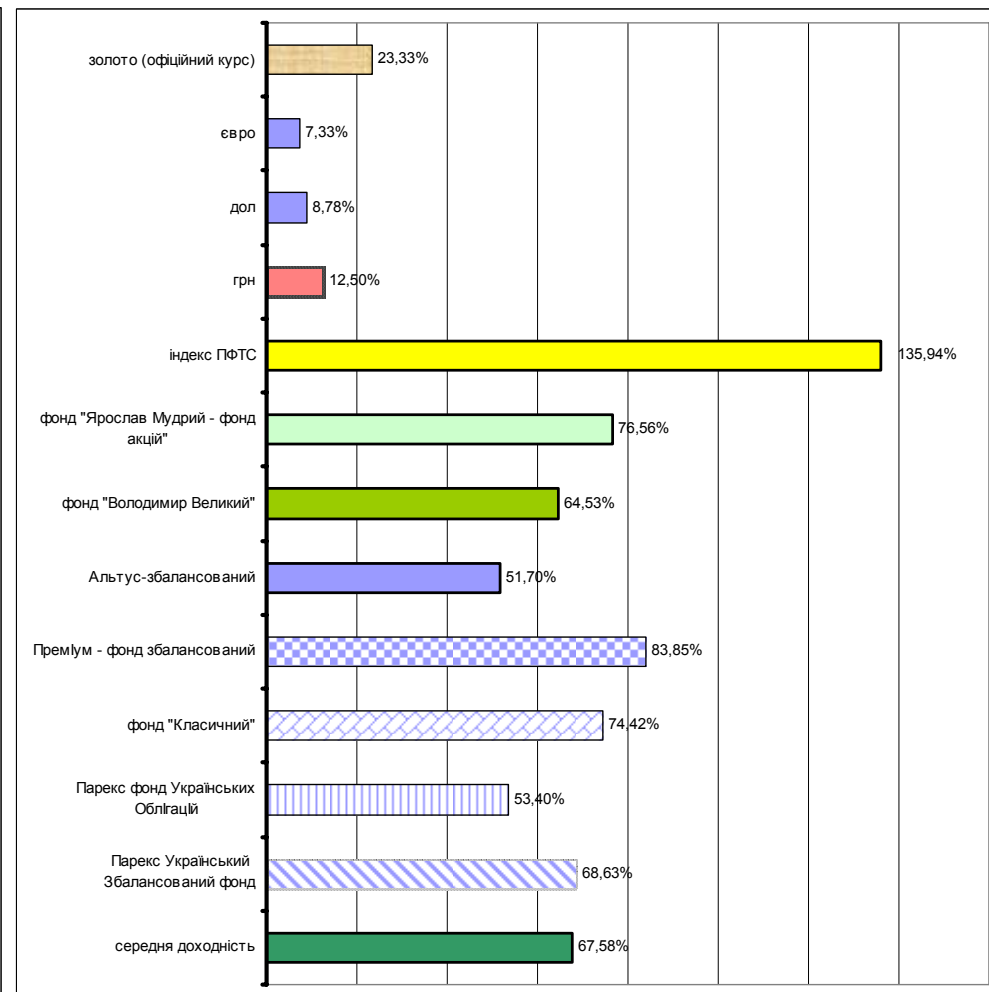


Рис. 5. Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та дорогоцінні метали з початку 2007 року, %*

* 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.