

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

Таблиця 1

Відкриті інвестиційні фонди станом на 30.11.2007р.

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"	БАТ "Кінто" http://www.kinto.com	11.05.2004	14.07.2004	100	518,04	0,32%	92,06%	123,53%
ВД ПФ "Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	2 675,48	1,33%	103,04%	74,66%
ВД ПФ "Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	06.12.2005	10	19,14	1,11%	60,98%	45,89%
ВД ПФ "Парекс Український Збалансований фонд"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	15.01.2006	10	21,71	1,21%	80,17%	60,55%
ВД ПФ "Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	1728,00	-1,73%	65,58%	61,76%
ВД ПІЗФ "Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 635,85	-0,57%	працює менше року	71,75%
ВД ПФ "Ярослав Мудрий - фонд акцій"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 832,32	3,78%	працює менше року	88,44%
ВД ПФ "Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	08.09.2006	27.02.2007	100	146,90	4,15%	працює менше року	63,20%
ВД ПФ "СЕБ Фонд збалансований "	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	100	117,68	-1,98%	працює менше року	32,32%
ВД ПФ "СЕБ Фонд грошовий ринок"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	1000	1116,49	-0,44%	працює менше року	14,32%
ВД ПФ "Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com	17.04.2007	09.10.2007	1000	1161,24	-3,30%	працює менше року	39,25%

Вдруге за останній рік український фондовий ринок у листопаді 2007 року показав від'ємні значення: індекс ПФТС опустився на 5,82% з 1177 до 1108,53 пунктів. Причини падіння експерти пов'язують з подальшим впливом наслідків кризи ліквідності на міжнародних фінансових ринках. Цей вплив фондовий ринок відчуває ще з кінця літа поточного року у зв'язку з кризою на ринку іпотечного

кредитування в США. Її наслідки призвели до зміни тренду розвитку вітчизняного ринку, який, на відміну від попереднього року, коли традиційна літня пасивність перейшла у фазу росту (див. рис. 1), втрачає свої позиції і поступово знижується (див. рис. 2).

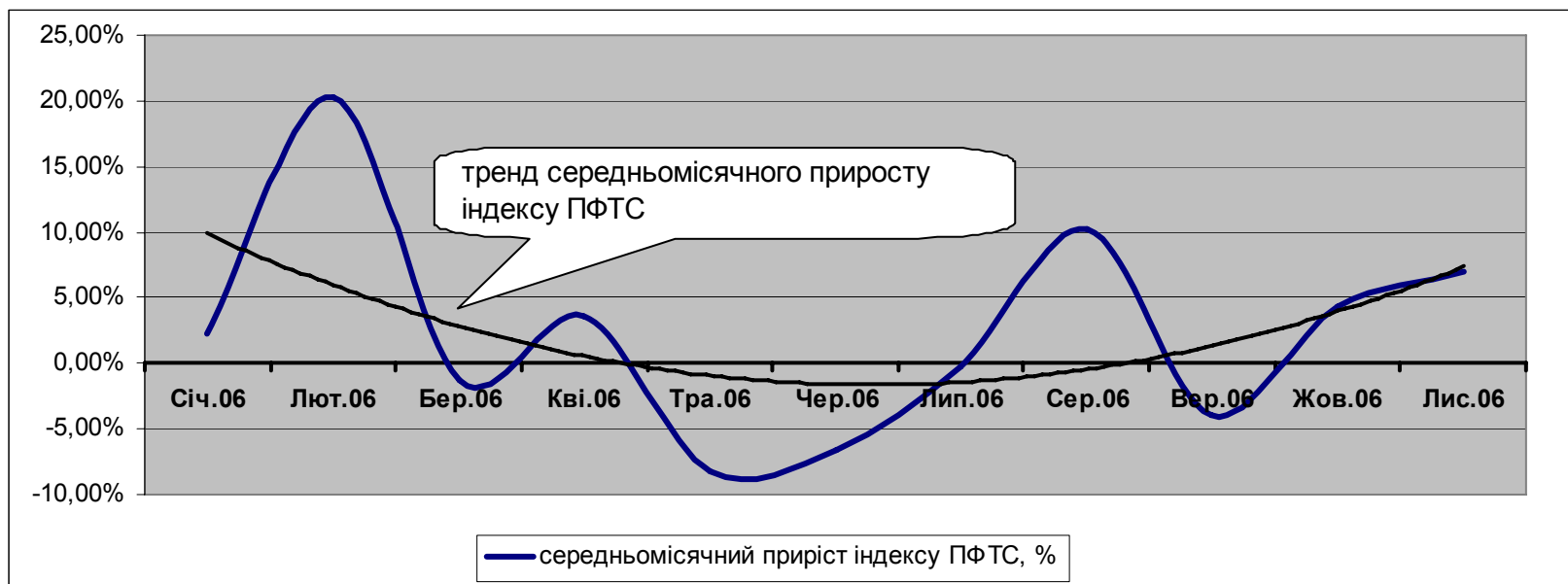


Рис. 1. Динаміка середньомісячного приросту індексу ПФТС за 11 місяців 2006 року

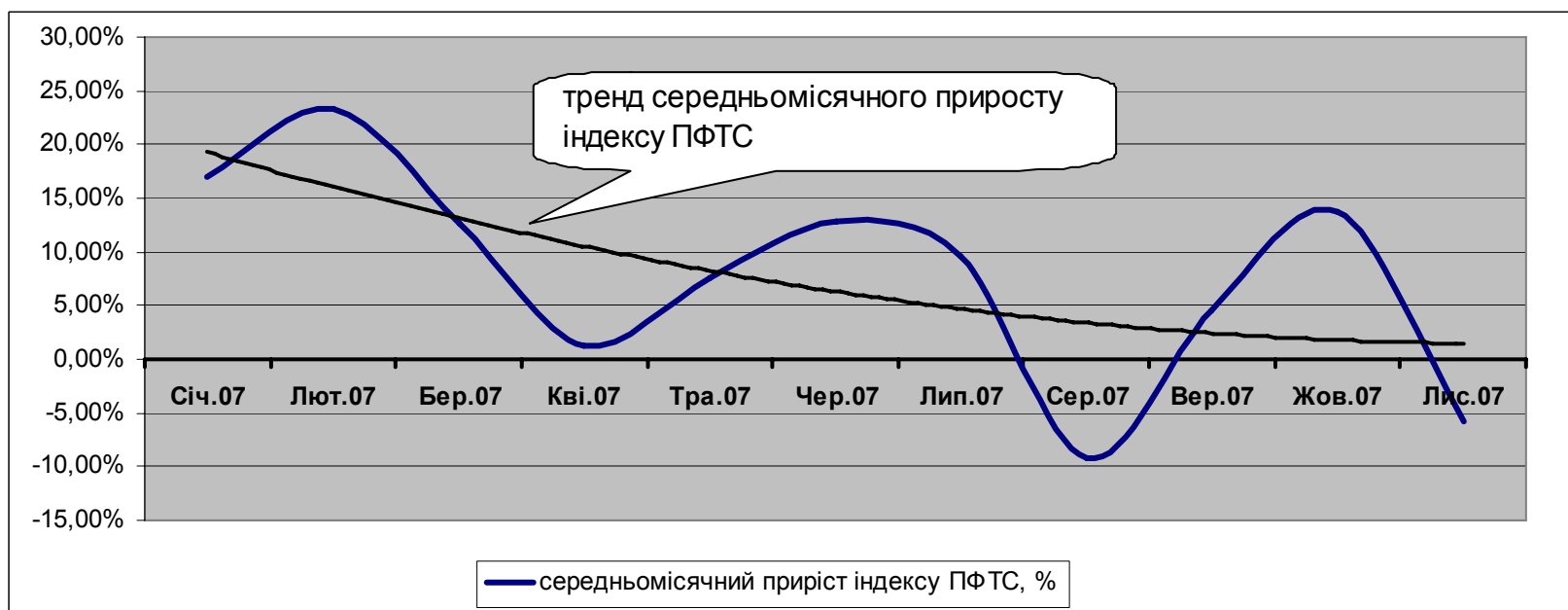


Рис. 2. Динаміка середньомісячного приросту індексу ПФТС за 11 місяців 2007 року

Такий напрям динаміки ринку впливає на результати діяльності відкритих фондів, які в листопаді 2007 року знизили темпи зростання в порівнянні з попереднім місяцем. Місячний приріст чистих активів відкритих фондів склав лише 36,1 млн.грн (10,2%), що майже втричі менше суми приросту у жовтні поточного року – 87,5 млн.грн (32,82%). Основний вклад у приріст ВЧА, як і в попередньому місяці, зробив фонд «Парекс Український Збалансований фонд» - 17,6 млн.грн (див. рис. 3). Другу позицію посів "Преміум - фонд збалансований" з приростом чистих активів 5,8 млн.грн. Третя позиція належить фонду "Альтус - збалансований" – 4,9 млн.грн.

В цілому, загальна сума чистих активів відкритих фондів станом на 30 листопада 2007 року дорівнювала 390,4 млн.грн.

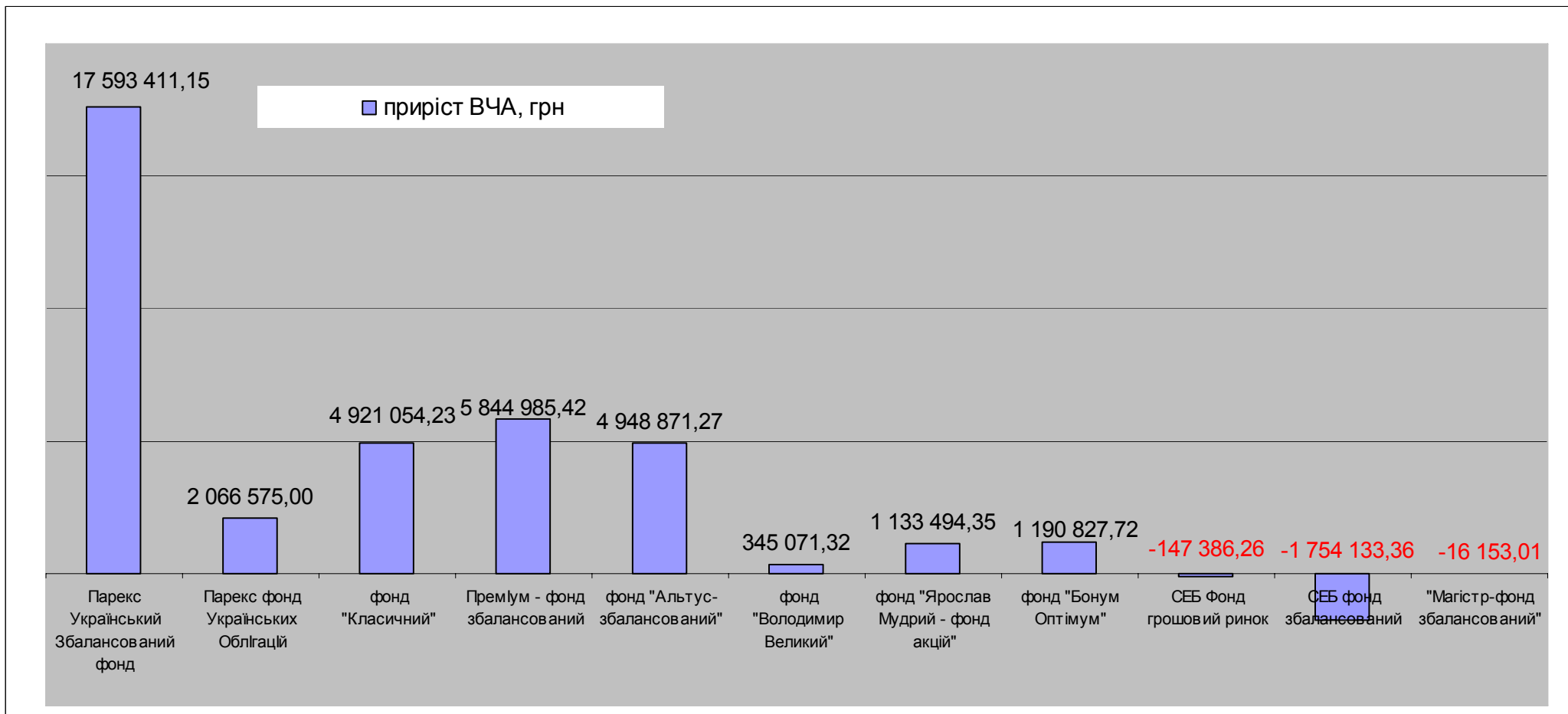
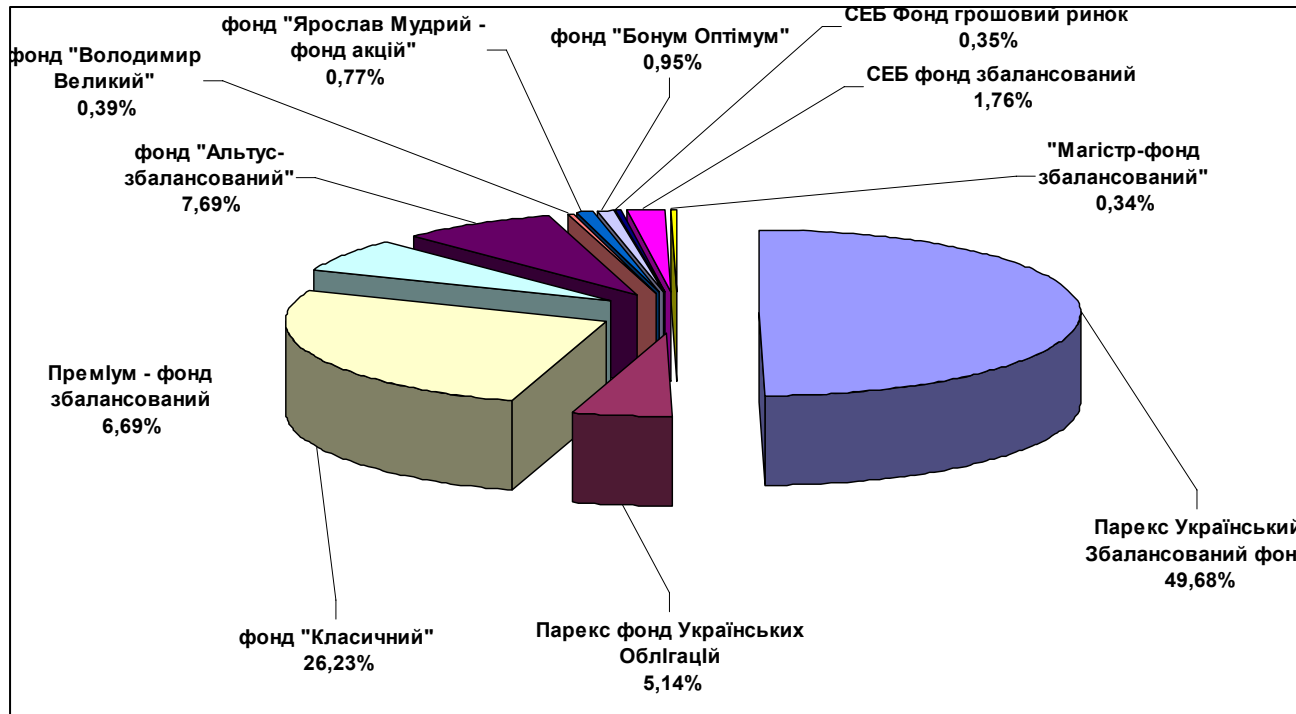


Рис. 3. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за листопад 2007 року.

Найбільша частка чистих активів закумульована у фонді «Парекс Український Збалансований фонд» - 49,68% або 193,4 млн.грн (див. рис. 4). Другим за величиною серед відкритих фондів є фонд "Класичний" з часткою ринку 26,23%.

Слід зазначити, що ринок відкритих фондів поповнився ще одним новим гравцем. Магістр-фонд збалансований" під управлінням ТОВ "КУА "Магістр" досяг встановлених ДКЦПФР нормативів.



Загалом, з початку року ринок спільного інвестування поповнився шістьма новими відкритими фондами, які досягли нормативів. Такий активний вхід нових учасників поступово розмиває частки фондів-лідерів. Так, з початку року фонд «Класичний» зменшив свої позиції на ринку з 64,74% до 26,23%, при цьому приріст чистих активів фонду склав 155,5%.

Рис. 4. Структура вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 30.11.2007 року.

Сповільнення темпів у листопаді характерне і для доходності відкритих фондів. Проте, на відміну від індексу ПФТС, який мав від'ємне значення, середній рівень доходності відкритих фондів у листопаді поточного року вимірювався додатнім значенням – 0,35% (див. рис. 5).

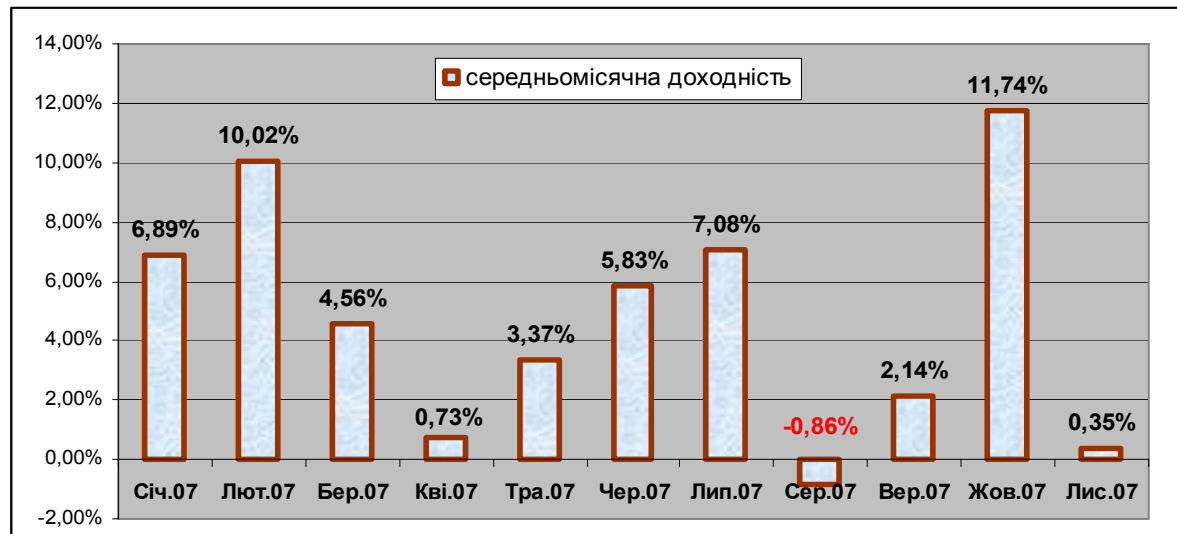


Рис. 5. Динаміка середньої місячної доходності відкритих інвестиційних фондів за 11 міс. 2007 р.

Найрезультативнішим виявився фонд "Бонум Оптимум": вартість інвестиційного сертифіката за місяць зросла на 4,15% (див. табл. 2). Цей фонд займає першу сходинку вже другий місяць поспіль. Дещо поступається лідеру "Ярослав Мудрий - фонд акцій", вартість інвестиційного сертифіката якого у листопаді зросла на 3,78%. Обидва фонди досягли нормативів у 2007 році. Серед старших фондів, які працюють більше 1 року, найкраще значення доходності у листопаді належить фонду "Преміум - фонд збалансований" – 1,33%. Цей же фонд найефективніше управляє активами з точки зору оцінювання діяльності за коефіцієнтом Шарпа (за результатами останніх 12 міс.) – див. табл. 3.

Таблиця 2

Динаміка розвитку відкритих ІСІ за листопад 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	"Магістр-фонд збалансований"
Вартість чистих активів (млн.грн)											
На початок місяця,	176,35	18,01	97,47	20,25	25,09	1,16	1,87	2,53	1,53	8,63	1,33
На кінець місяця,	193,94	20,08	102,39	26,10	30,03	1,51	3,01	3,72	1,38	6,87	1,32
приріст, грн	17,59	2,07	4,92	5,84	4,95	0,35	1,13	1,19	-0,15	-1,75	-0,02
зростання ВЧА	9,98%	11,47%	5,05%	28,86%	19,73%	29,71%	60,51%	47,11%	-9,64%	-20,34%	-1,21%
Кількість розміщених ІС, шт											
На початок місяця,	8 223 091	951 702	188 759	7 671	14 266	706	1 061	17 921	1 364	58 389	1 109
На кінець місяця,	8 934 482	1 048 913	197 653	9 755	17 381	921	1 641	25 312	1 238	71 844	1 133
приріст, шт	711 391	97 211	8 894	2 084	3 115	215	580	7 391	-126	13 455	24
зростання кількості ІС	8,65%	10,21%	4,71%	27,17%	21,84%	30,45%	54,67%	41,24%	-9,24%	23,04%	2,16%
Вартість чистих активів на один ІС, грн											
На початок місяця,	21,45	18,93	516,38	2640,38	1758,42	1645,25	1765,64	141,04	1121,41	120,06	1200,93
На кінець місяця,	21,71	19,14	518,04	2675,48	1728,00	1635,85	1832,32	146,90	1116,49	117,68	1161,24
приріст, грн	0,26	0,21	1,66	35,10	-30,42	-9,40	66,68	5,86	-4,92	-2,38	-39,69
приріст ВЧА/ІС	1,21%	1,11%	0,32%	1,33%	-1,73%	-0,57%	3,78%	4,15%	-0,44%	-1,98%	-3,30%

Таблиця 3

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	5,11%	4,10%	5,68%	6,14%	4,39%
середньоквадратичне відхилення доходності	4,26%	3,45%	4,49%	3,92%	4,76%
коефіцієнт Шарпа	1,041284	0,996136	1,114558	1,398565	0,781872

* розрахунки зроблені на основі даних останніх 12 місяців, оскільки більш короткі інтервали є не репрезентативними.

Підсумовуючи результати функціонування відкритих фондів, зазначимо, що високі значення доходності інвестиційних фондів вкотре переконують у більшій привабливості вкладень у ІСІ в порівнянні з іншими напрямками інвестування (банківськими депозитами та дорогоцінними металами). І якщо на коротких проміжках часу існує ризик падіння доходності, то тривалі інвестиції – завжди високоприбуткові. Рис. 6 і рис. 7 – яскраве тому підтвердження.

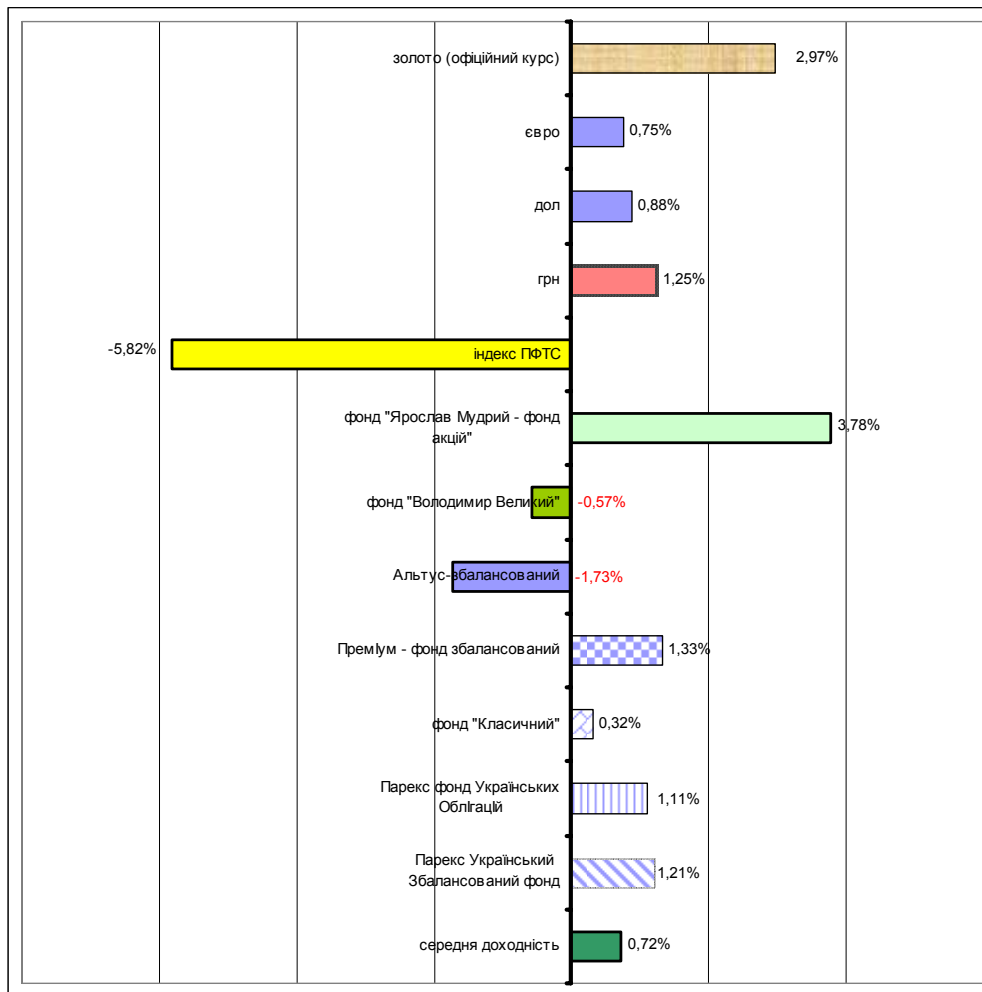


Рис. 4. Доходність вкладень у відкриті фонди, які діяли на початок 2007 року, банківські депозити та дорогоцінні метали з 31.10.07 по 30.11.2007р, %*

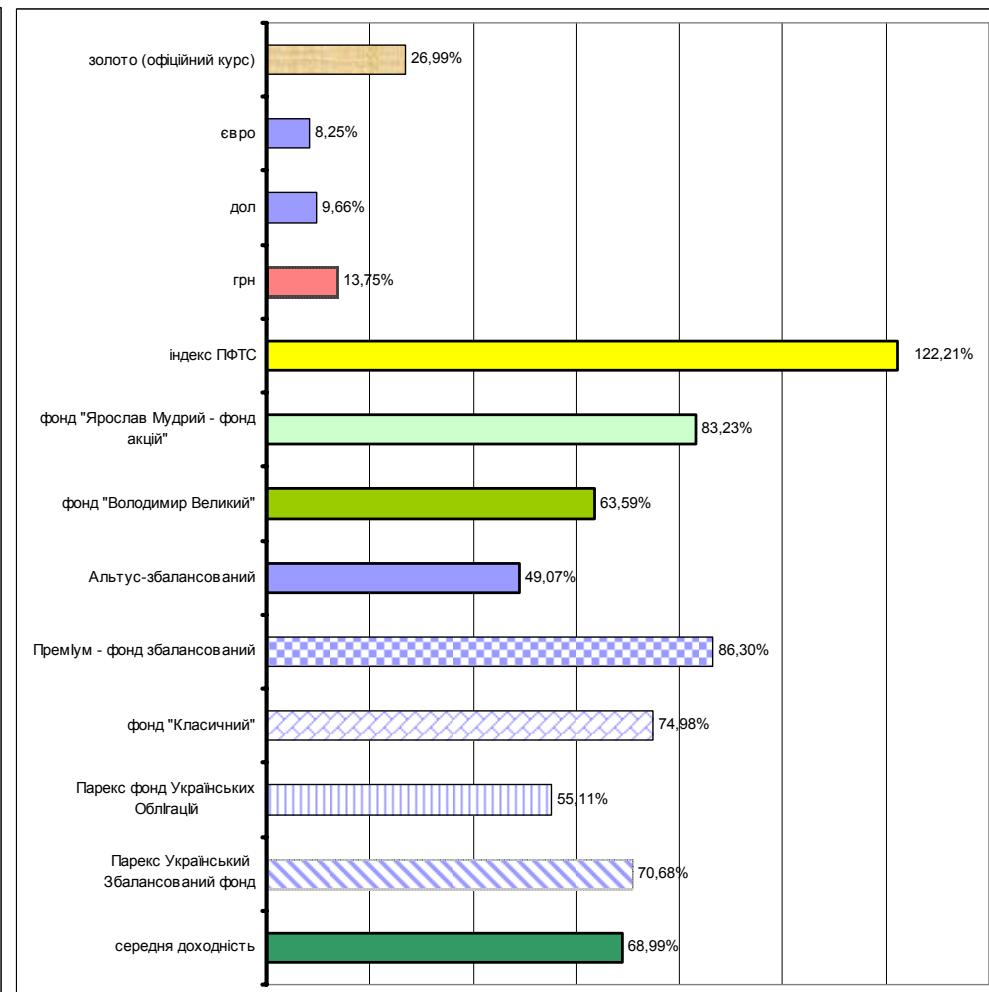


Рис. 5. Доходність вкладень у відкриті фонди, які діяли на початок 2007 року, банківські депозити та дорогоцінні метали за 11 місяців 2007 року, %*

* 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.