



УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щомісячний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні (Січень 2008 року)

Таблиця 1

Відкриті інвестиційні фонди станом на 31.01.2008 р.

Назва фонду*	Назва 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 від дати досягнення нормативів, % річних (середня)
"Класичний"	БАТ "Кінто" http://www.kinto.com	11.05.2004	14.07.2004	100	513,38	-2,43%	61,40%	116,31%
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	2 851,21	1,40%	81,97%	76,54%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	06.12.2005	10	19,47	-0,87%	50,12%	43,80%
"Парекс Український Збалансований фонд"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	13.06.2005	15.01.2006	10	22,07	-1,21%	62,88%	57,25%
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	1 728,48	-2,01%	42,18%	53,58%
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 635,30	-3,47%	53,72%	60,17%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 817,47	-2,97%	67,05%	72,87%
"Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	08.09.2006	27.02.2007	100	150,97	0,25%	(**)	56,03%
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	100	118,95	-1,18%	(**)	(***)
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com	15.12.2006	09.07.2007	1000	1 117,85	-1,23%	(**)	(***)
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	17.04.2007	09.10.2007	1000	1 208,83	-1,75%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.2007	04.12.2007	1000	1 070,40	-2,76%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент" http://www.concorde-asset.com.ua	19.06.2007	04.12.2007	1000	1 041,38	-2,30%	(**)	(***)
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент" http://www.concorde-asset.com.ua	06.07.2007	27.12.2007	100	99,59	-9,58%	(**)	(***)

(*) Усі фонди - відкриті диверсифіковані пайові

(**) Фонд працює менше року

(***) Оскільки фонд нещодавно досягнув нормативів, даний показник буде не репрезентативним.

Упродовж січня 2008 року український ринок цінних паперів переживав продовження кризи, спричиненої рецесією американського, а з ним європейського та світового фондових ринків. Не змінило низхідний тренд навіть очікування повторного зниження базової ставки федеральних фондів ФРС США (що і відбулося 30 січня), оскільки такий крок лише засвідчив серйозні проблеми в американській фінансовій системі і дав привід для негативних прогнозів.

В цей період реакція інвесторів вітчизняного ринку на вплив міжнародних новин була як ніколи чіткою та оперативною, тому основний фондовий індикатор, індекс ПФТС, рухався у тренді світових індексів. Водночас існували внутрішні фактори, що підтримували волатильність ринку та песимістичні настрої інвесторів. Серед них – проблеми з поставками газу в Україну, що створює суттєві перешкоди для вітчизняних металургійних та хімічних підприємств; невизначеність щодо плану приватизації на 2008 рік; нестабільність політичної ситуації в країні тощо. Як наслідок, за місяць індекс ПФТС втратив 6,83%, тобто нівелював грудневе зростання (+5,91%) та опустився до рівня 1093,85 пункта.

Перший місяць нового року для сфери відкритих інститутів спільного інвестування приніс такі події. Кількість учасників ринку, що працювали протягом місяця, збільшилась до 14, а загалом станом на 31.01.2008 досягли нормативів 16 відкритих ІСІ. Чисті активи фондів зменшились вперше за більш ніж рік (у вересні 2006 року фонди втратили 508 тис. грн. ВЧА, тобто майже 1%, а у жовтні – 293 тис. грн., або 0,6%): ВЧА 14 відкритих ІСІ за місяць опустилась із 500 877 тис. грн. до 467 533 тис. грн., або на 6,7% (для 11 фондів, які були включені до грудневого огляду, зменшення відбулось до рівня 446 120 тис. грн. і становило -16 866 тис. грн., або -3,4%).

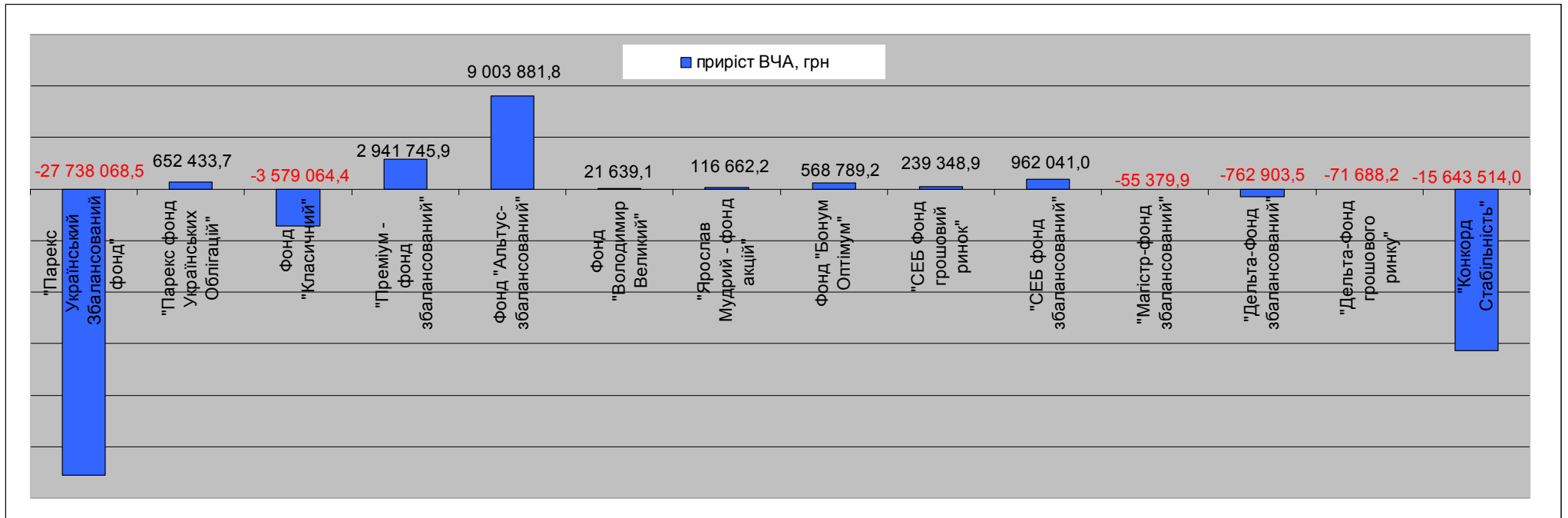


Рис. 1. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за січень 2008 року

Як і у попередні місяці, головним чинником змін розміру сукупних чистих активів відкритих фондів у січні був "Парекс Український Збалансований фонд" (див. рис. 1). Внесок фонду у загальний показник ринку склав понад 83%, проте цього разу він був негативним, оскільки ВЧА фонду зменшилась на 27 738 тис. грн. (-11,2%). Основним фактором цього скорочення стало суттєве зменшення кількості розміщених сертифікатів

"Парекс Український Збалансований фонд" (-10,1%). Один з наймолодших ІСІ – "Конкорд Стабільність" – також зазнав значного зменшення чистих активів протягом січня – на 15 643,5 тис. грн. (-60,1%). Його відносний приріст засвідчив найбільше падіння за місяць серед відкритих ІСІ. Цей фонд також пережив масовий продаж інвесторами його цінних паперів, кількість яких в обігу скоротилась на 55,9%.

В цілому ж 6 із 14 фондів продемонстрували у січні зменшення ВЧА. Інші 8 фондів не змогли це компенсувати, хоча "Альтус-збалансований" зумів наростити чисті активи більш ніж на 9 млн. грн. (+28,2%), що значно перевершує показники інших фондів за цей місяць та є одним із найкращих показників для самого фонду з початку його діяльності.

Значне зменшення ВЧА "Парекс Український Збалансований фонд" спричинило зменшення його частки ринку до 46,9% (зменшилась за січень майже на 6,5 проц. пункти). Другим, як і раніше, був фонд "Класичний"; доволі суттєве зменшення вартості його чистих активів лише скоротило відставання найближчого переслідувача – фонду "Альтус-збалансований". Частки фондів склали відповідно 22,5% та 8,8% (див. рис. 2). Таким чином, можна стверджувати про посилення конкуренції на ринку.

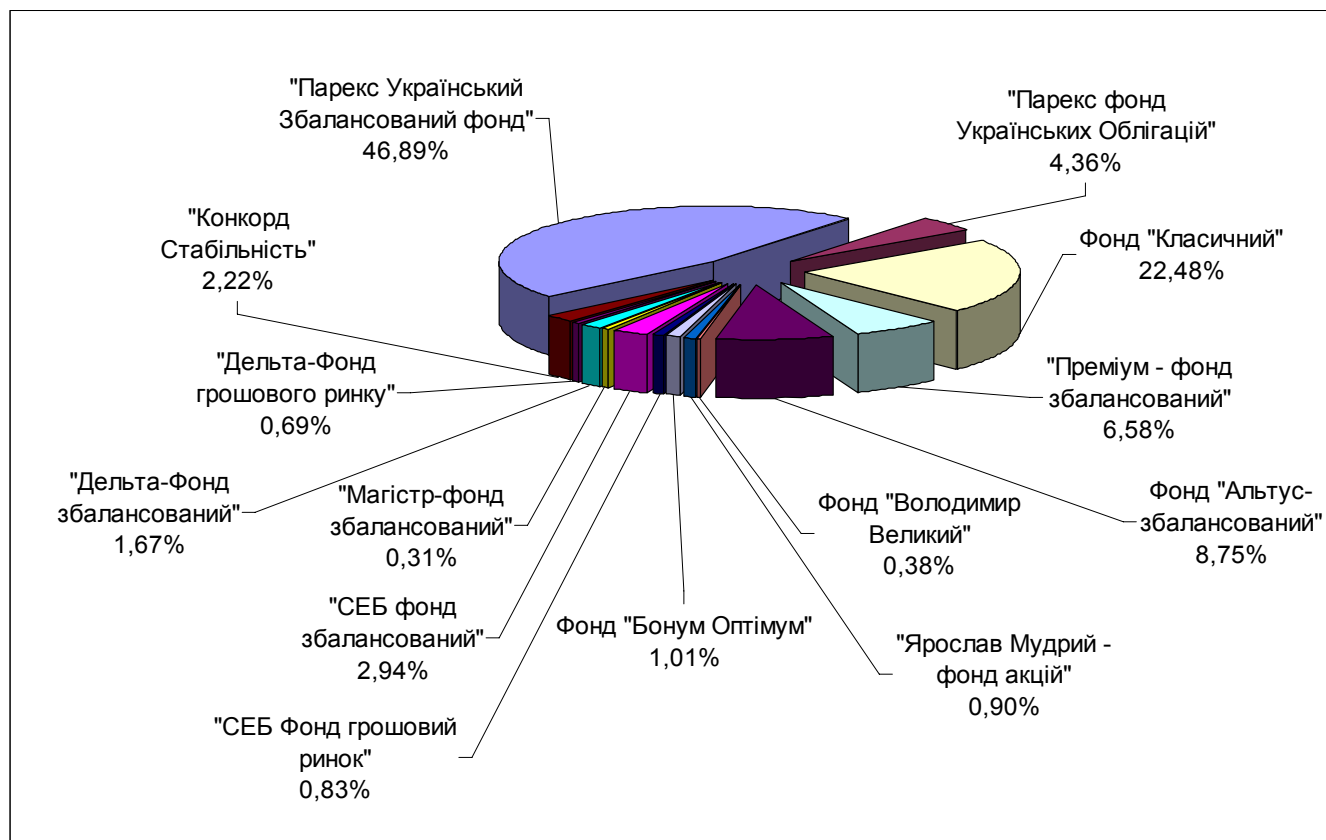


Рис. 2. Структура вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 31.01.2008 року

Таблиця 2

Динаміка розвитку відкритих ІСІ за січень 2008 року

Назва фонду	Вартість чистих активів				Кількість розміщених інвестиційних сертифікатів				Вартість чистих активів на один ІС			
	На початок місяця, грн	На кінець місяця, грн	приріст, грн	приріст, %	На початок місяця, шт	На кінець місяця, шт	приріст, шт	приріст, %	На початок місяця, грн	На кінець місяця, грн	приріст, грн	приріст, %
"Парекс Український Збалансований фонд"	246 957 584,88	219 219 516,36	-27 738 068,5	-11,23%	11 053 599	9 934 729	-1 118 870	-10,12%	22,34	22,07	-0,27	-1,21%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	19 746 922,56	20 399 356,24	652 433,7	3,30%	1 005 403	1 047 936	42 533	4,23%	19,64	19,47	-0,17	-0,87%
Фонд "Класичний"	108 669 343,37	105 090 278,94	-3 579 064,4	-3,29%	206 530	204 703	-1 827	-0,88%	526,17	513,38	-12,79	-2,43%
"Преміум - фонд збалансований"	27 814 226,68	30 755 972,62	2 941 745,9	10,58%	9 892	10 787	895	9,05%	2811,79	2851,21	39,42	1,40%
Фонд "Альтус-збалансований"	31 883 389,54	40 887 271,30	9 003 881,8	28,24%	18 075	23 655	5 580	30,87%	1 763,95	1 728,48	-35,47	-2,01%
Фонд "Володимир Великий"	1 733 037,59	1 754 676,74	21 639,1	1,25%	1 023	1 073	50	4,89%	1694,07	1635,3	-58,77	-3,47%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	4 094 420,78	4 211 082,98	116 662,2	2,85%	2 186	2 317	131	5,99%	1873,02	1817,47	-55,55	-2,97%
Фонд "Бонум Оптимум"	4 162 500,50	4 731 289,67	568 789,2	13,66%	27 642	31 340	3 698	13,38%	150,59	150,97	0,38	0,25%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	3 619 458,16	3 858 807,04	239 348,9	6,61%	3 198	3 452	254	7,94%	1131,79	1117,85	-13,94	-1,23%
"СЕБ фонд збалансований"	12 796 693,44	13 758 734,42	962 041,0	7,52%	106 309	115 667	9 358	8,80%	120,37	118,95	-1,42	-1,18%
"Магістр-фонд збалансований"	1 508 395,04	1 453 015,15	-55 379,9	-3,67%	1226	1202	-24	-1,96%	1230,34	1208,83	-21,51	-1,75%
"Дельта-Фонд збалансований"	8 570 434,46	7 807 531,00	-762 903,5	-8,90%	7 786	7 294	-492	-6,32%	1100,75	1070,4	-30,35	-2,76%
"Дельта-Фонд грошового ринку"	3 295 809,20	3 224 121,00	-71 688,2	-2,18%	3092	3096	4	0,13%	1065,92	1041,38	-24,54	-2,30%
"Конкорд Стабільність"	26 024 840,82	10 381 326,87	-15 643 514,0	-60,11%	236290	104245	-132 045	-55,88%	110,14	99,59	-10,55	-9,58%

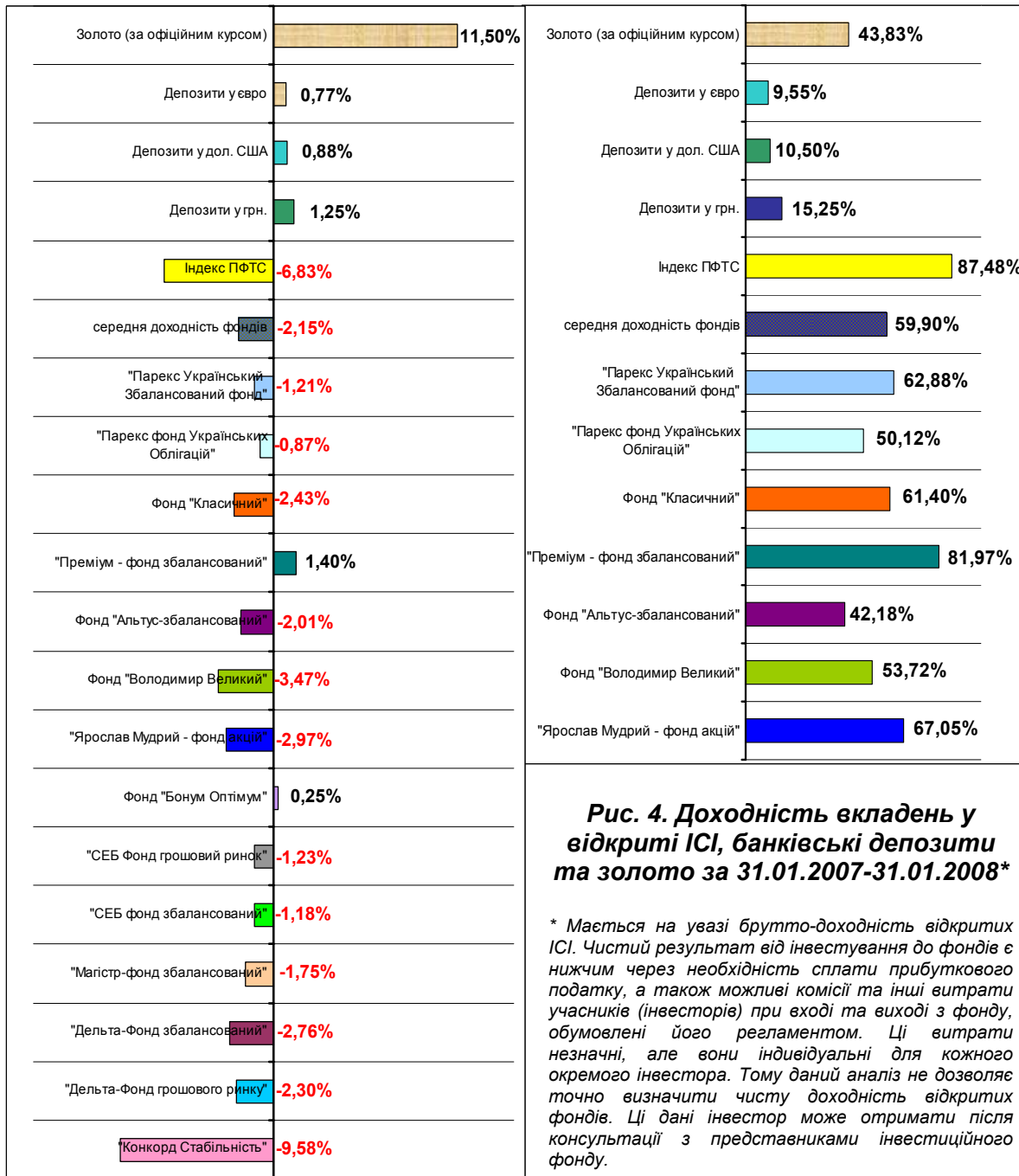


Рис. 3. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото за січень 2008 р.*

Рис. 4. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото за 31.01.2007-31.01.2008*

* Мається на увазі бруто-доходність відкритих ІСІ. Чистий результат від інвестування до фондів є нижчим через необхідність сплати прибуткового податку, а також можливі комісії та інші витрати учасників (інвесторів) при вході та виході з фонду, обумовлені його регламентом. Ці витрати незначні, але вони індивідуальні для кожного окремого інвестора. Тому даний аналіз не дозволяє точно визначити чисту доходність відкритих фондів. Ці дані інвестор може отримати після консультації з представниками інвестиційного фонду.

Січнева рецесія на фондовому ринку відповідно відбилася на результатах відкритих ІСІ: інвестиційні сертифікати 12 фондів втратили від 0,87% ("Парекс фонд Українських Облігацій") до 9,58% ("Конкорд Стабільність") своєї вартості. У той же час "Преміум - фонд збалансований" та "Бонум Оптімум" подолали ринкове падіння та показали додатній приріст на 1,4% та 0,25% відповідно (див. табл. 2). Середня доходність фондів за січень 2008 року склала -2,15%. Нагадаємо, що у грудні цей показник становив +2,92, проте він був розрахований для 11 фондів, середня доходність яких за січень склала -1,41%.

Однчасне зменшення ВЧА, доходності та загального обсягу проданих інвесторам сертифікатів зазнали "Парекс Український Збалансований фонд", "Класичний", "Магістр-фонд збалансований", "Дельта-Фонд збалансований" та "Конкорд Стабільність". Падіння вартості чистих активів цих фондів було зумовлене як негативною доходністю, так і скороченням кількості розміщених сертифікатів. У "Дельта-Фонд грошового ринку" саме від'ємна доходність стала головною причиною зменшення ВЧА.

Для фондів "Бонум Оптімум" та "Преміум - фонд збалансований", які у січні принесли дохід своїм інвесторам, характерним було одночасне збільшення усіх трьох параметрів. При цьому основний внесок у зростання чистих активів зробив приріст кількості розміщених цінних паперів цих ІСІ.

Що стосується інших фондів, то їхня ВЧА зростала меншими темпами, ніж кількість розміщених сертифікатів, оскільки доходність була від'ємною.

Отже, перший місяць 2008 року був важким і, в основному, невдалим для відкритих інвестиційних фондів. Майже половина з них зазнали зменшення чистих активів та скорочення кількості придбаних інвесторами інвестиційних сертифікатів.

Доходність з початку року до 31 січня у 12 із 14 фондів була від'ємною, проте для 9 із 11 відкритих ІСІ, що працювали у грудні-січні, результат за ці два місяці все ж був позитивним. У тому числі для фондів "Бонум Оптімум" та "Преміум - фонд збалансований", які показали зменшення доходності порівняно з попереднім місяцем, але вартість їхніх сертифікатів за січень зросла (див. рис. 3).

Лідером місяця серед проаналізованих напрямів інвестування стало золото. Однак за період з 31 січня 2007 р. до 31 січня 2008 р. відкриті фонди були найприбутковішим інструментом для інвесторів (див. рис. 4).