

Аналітичний огляд ринку недержавних пенсійних фондів у I кварталі 2008 року

На кінець I кварталу 2008 року активи НПФ в управлінні КУА склали 315,8 млн. грн., збільшившись за три місяці на 30,1%. Кількість пенсійних фондів, активи яких передано в управління КУА, зросла на 27,5% і склала 88 фондів (табл. 1). Такий значний приріст пов'язаний із тим, що багато пенсійних фондів, які були зареєстровані ще у минулому році, саме у першому кварталі 2008 року уклали договори на управління активами з КУА.

Таблиця 1

НПФ в управлінні КУА у розрізі видів фондів станом на 31.03.2008 р.

Вид НПФ	Кількість НПФ, шт.		Приріст кількості НПФ в управлінні КУА за квартал	Активи, грн.	Приріст активів в управлінні КУА за квартал
	Зареєстровані фонди	Фонди, що уклали договори з КУА			
Відкриті	77	68	17.24%	199 420 946.88	35.67%
Корпоративні	13	13	116.67%	62 392 470.34	26.85%
Професійні	9	7	40.00%	53 987 743.82	15.87%
Всього	99	88	27.54%	315 801 161.04	30.08%

Продовжують лідувати як за кількістю (68), так і обсягом активів в управлінні КУА (199,4 млн. грн.) відкриті пенсійні фонди (рис. 1). Дуже суттєво у відносному виразі зросла за I квартал кількість корпоративних (+116,7%), а також професійних НПФ (+40%). Відповідно, частка ринку корпоративних НПФ за кількістю фондів зросла на 70,1%, у той же час зменшилась на 8,8% частка, що належить відкритим пенсійним фондам. Однак значний приріст кількості корпоративних та професійних НПФ пояснюється невеликою кількістю цих видів фондів на початку року, адже в абсолютному вимірі кількість НПФ відповідних видів збільшилась лише на 7 та 2 фонди.

Через випереджаюче зростання вартості активів відкритих фондів та менший приріст інших видів НПФ, розподіл пенсійних активів, що перебувають в управлінні КУА, за видами НПФ змінився на користь відкритих фондів. Частка активів цього виду НПФ зросла за квартал на 4,3%, професійних – скоротилась на 10,9%, корпоративних – на 2,5%.

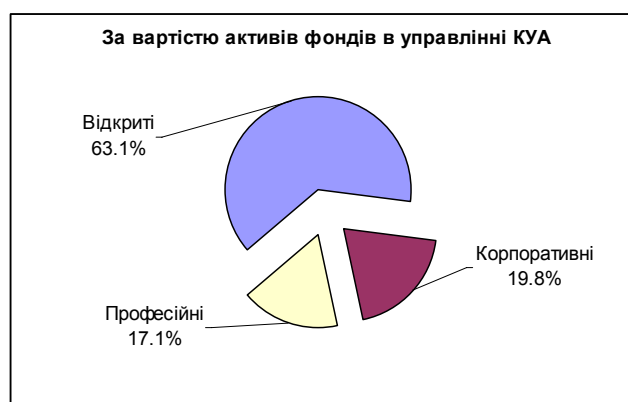
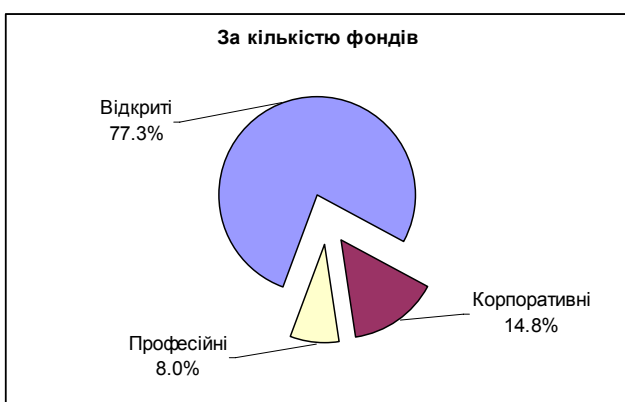


Рис. 1. Розподіл НПФ в управлінні КУА за видами фондів станом на 31.03.2008 р.

Що стосується структури портфеля недержавних пенсійних фондів за інструментами, то за звітний квартал, на відміну від попереднього, відбулося збільшення частки цінних паперів в активах НПФ до 52% (+5,7%) та зменшення частки грошових коштів та банківських депозитів до 42,3% (майже -2%). Вартість нерухомості склала 1,29%, інших активів – 1,27 % (рис. 2). При цьому їхні частки у портфелі пенсійних активів суттєво змінились. Так, частка нерухомості зросла на 17,1%, а інших активів – зменшилась на 61,6%. Проте, зважаючи на невеликі обсяги коштів НПФ, спрямовані у ці види активів, такі зміни в цілому для портфелю є незначними.

Таким чином, динаміку структури активів НПФ за напрямками вкладень у I кварталі 2008 року можна вважати позитивною, оскільки через зростання частки цінних паперів збільшується потенційна доходність портфеля, чому також сприяє зменшення частки інших активів, яке, до того ж, робить його більш прозорим.

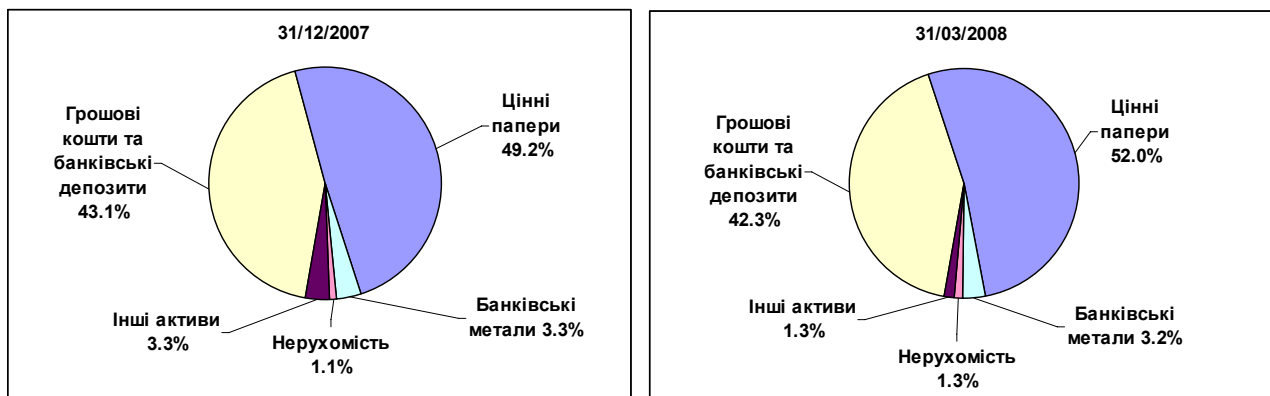


Рис. 2. Структура активів НПФ станом на 31.12.2007 та 31.03.2008 рр.

Залежно від видів пенсійних фондів розподіл активів за інструментами та напрямками вкладень відрізняється (див. рис. 3). Активи відкритих фондів краще диверсифіковані, однак структура їхнього портфеля включає завелику частку грошових коштів та депозитів (46,2%) і меншу, ніж в інших видів фондів, частку цінних паперів (47,3%).

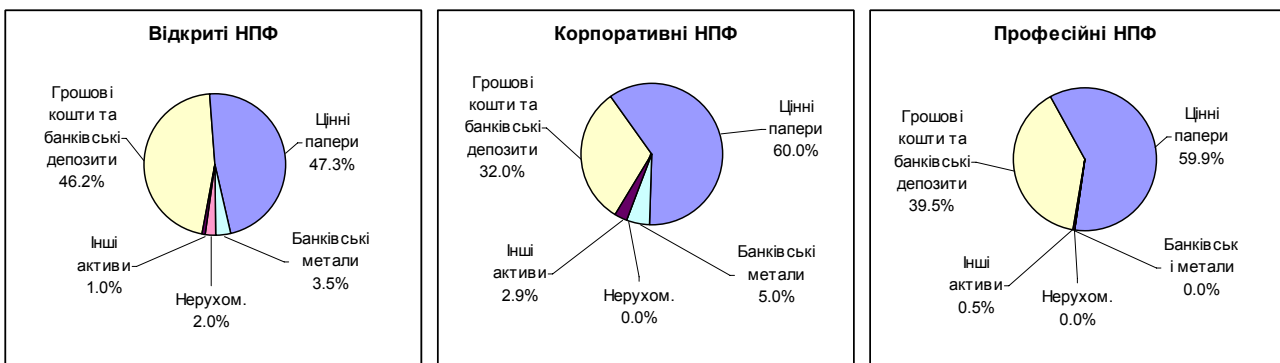


Рис. 3. Структура активів різних видів НПФ станом на 31.03.2008 р.