

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

Таблиця 1

## Відкриті інвестиційні фонди станом на 25.04.2008 р.

Назва фонду*	Назва КУА	Дата реєстрації	Дата досягнення нормативів	Номинал ІС (UAH)	Вартість чистих активів на один ІС, (UAH)	Доходність		
						за місяць, %	за 1 рік, %	з початку діяльності фонду, % річних (середня)
"Класичний"	БАТ "Кінто" <a href="http://www.kinto.com">http://www.kinto.com</a>	11.05.2004	14.07.2004	100	475,66	-3,07%	22,59%	99,29%
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" <a href="http://am.sokrat.kiev.ua">http://am.sokrat.kiev.ua</a>	20.05.2005	13.10.2005	1000	2 633,86	-4,95%	49,51%	64,47%
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	912,33	-4,34%	(**)	(***)
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" <a href="http://parex.com.ua">http://parex.com.ua</a>	13.06.2005	06.12.2005	10	19,44	-1,47%	32,88%	39,56%
"Парекс Український Збалансований фонд"		13.06.2005	15.01.2006	10	21,46	-2,63%	38,63%	50,34%
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" <a href="http://altus.dp.ua">http://altus.dp.ua</a>	21.04.2006	22.10.2006	1000	1 622,77	-3,22%	13,85%	41,25%
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" <a href="http://www.univergroup.com.ua/">http://www.univergroup.com.ua/</a>	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 640,54	-0,67%	35,82%	49,64%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	1 747,68	-1,45%	37,17%	57,94%
"Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" <a href="http://bonum-group.com/">http://bonum-group.com/</a>	08.09.2006	27.02.2007	100	142,68	-2,78%	43,48%	36,83%
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" <a href="http://www.seb.ua/">http://www.seb.ua/</a>	15.12.2006	09.07.2007	100	116,08	-1,45%	(**)	(***)
"СЕБ Фонд грошовий ринок"		15.12.2006	09.07.2007	1000	1 093,47	-1,22%	(**)	(***)
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Магістр" <a href="http://www.am-magister.com">http://www.am-magister.com</a>	17.04.2007	09.10.2007	1000	1 123,37	-2,22%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" <a href="http://www.delta-capital.com.ua/">http://www.delta-capital.com.ua/</a>	19.06.2007	04.12.2007	1000	1 023,21	-1,62%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.2007	04.12.2007	1000	1 007,93	-1,12%	(**)	(***)
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент" <a href="http://www.concorde-asset.com.ua">http://www.concorde-asset.com.ua</a>	06.07.2007	27.12.2007	100	93,96	-0,03%	(**)	(***)
"Конкорд Достаток"		06.07.2007	24.01.2008	100	98,55	-2,71%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	946,75	-4,57%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" <a href="http://pioglobal.ua/">http://pioglobal.ua/</a>	17.12.2007	26.02.2008	1000	922,84	-5,20%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	953,16	3,58%	(**)	(***)

(\*) Усі фонди - відкриті диверсифіковані пайові; (\*\*) Фонд працює менше року; (\*\*\*) Оскільки фонд досягнув нормативів менше року тому, даний показник не буде репрезентативним.

Упродовж квітня фондові майданчики світу демонстрували велику волатильність, чутливо реагуючи на макроекономічні та корпоративні новини світового промислового та фінансового ринку та відображаючи очікування подальшого розвитку подій. Якщо до 14 квітня 2008 року основні індекси показували невпевнений ріст, що змінювався падінням, то з середини і до кінця місяця вони всі, як один, доволі активно росли, іноді несуттєво коригуючись. Врешті, у квітні більшість біржових фондових індикаторів світу зросли вперше за останні півроку (S&P 500 INDEX +5,05%; NASDAQ COMPOSITE INDEX +6,67%; DOW JONES INDUS. AVG +5,10%; FTSE 100 INDEX +3,52%; DAX INDEX +2,20%; CAC 40 INDEX +3,91%; NIKKEI 225 +1,91%; HANG SENG INDEX +4,87%; Індекс PTC (RTSI) +2,30%).

Щодо українського фондового ринку, то він продовжив рухатись трендом березня, поступово наближаючись до рівнів річної давності. За місяць індекс ПФТС опустився на 10,85% до 855,21 пункту, незважаючи на поліпшення ситуації на світовому фондовому ринку. Частина інвесторів в Україні залишались на вичікувальних позиціях, інші виходили з ринку, загалом же активність була дуже низькою, обсяги торгів акціями вітчизняних емітентів – мізерними, а пропозиція систематично перевищувала попит, що тягнуло ринок донизу.

Якщо розглядати динаміку протягом останніх двох років, різке скорочення приросту індексу у квітні 2007 року внаслідок загострення політичних проблем змінило тренд за період з 30.04.2006 р. до 30.04.2007 р. на низхідний. Негативна динаміка індексу ПФТС за останній місяць призвела до ще більшого зниження тренду місячного приросту індикатора за останній рік (з рис. 1,2).



**Рис. 1. Динаміка середньомісячного приросту індексу ПФТС за 30.04.2006 – 30.04.2007 рр.**



**Рис. 2. Динаміка середньомісячного приросту індексу ПФТС за 30.04.2007 – 25.04.2008 рр.**

У квітні діяли як такі, що відбулися, уже 19 відкритих інститутів спільного інвестування: на ринок вийшли три фонди КУА "ПІО ГЛОБАЛ Україна". Однак чисті активи українських відкритих ІСІ у квітні продовжували зменшуватись. Сукупна ВЧА ринку станом на 25.04.2008 року склала 486 356,3 тис. грн (-73 902,3 тис. грн. або -13,19%), а 16 фондів, що були включені до попереднього місячного огляду, - 482 361,4 тис. грн. (-74 147,6 тис. грн. або -13,32%). Ключовим фактором такого падіння вартості чистих активів стало скорочення розміщення цінних паперів відкритих фондів (близько -13,6%). Чистий відтік з відкритих ІСІ за квітень склав -58 181,2 грн.

Протягом квітня найсуттєвіше зменшилась ВЧА двох найбільших та найстаріших фондів - "Парекс Український Збалансований фонд" (-38 831,3 тис. грн. або -17,12%) та фонду "Класичний" (-18 357 тис. грн. або -18,38%). Відносно сильно також скоротилась ВЧА у "Преміум - фонд збалансований" (-11,35%), "Бонум Оптімум" (-10,76%), "Конкорд Стабільність" (-10,30%) та "Конкорд Достаток" (-10,13%).

Водночас "Преміум-фонд Індексний" втратив лише 4,6% вартості чистих активів (-1 047,3 тис. грн.). З одного боку, це можна вважати відносно непоганим показником на тлі ринкового падіння, однак, з іншого боку, цей показник пояснюється тим, що інвестори не бажали виходити з фонду у той час, коли вартість сертифікатів була нижчою від номіналу, і активності інвесторів у напрямку додаткового придбання цінних паперів фонду також не було.

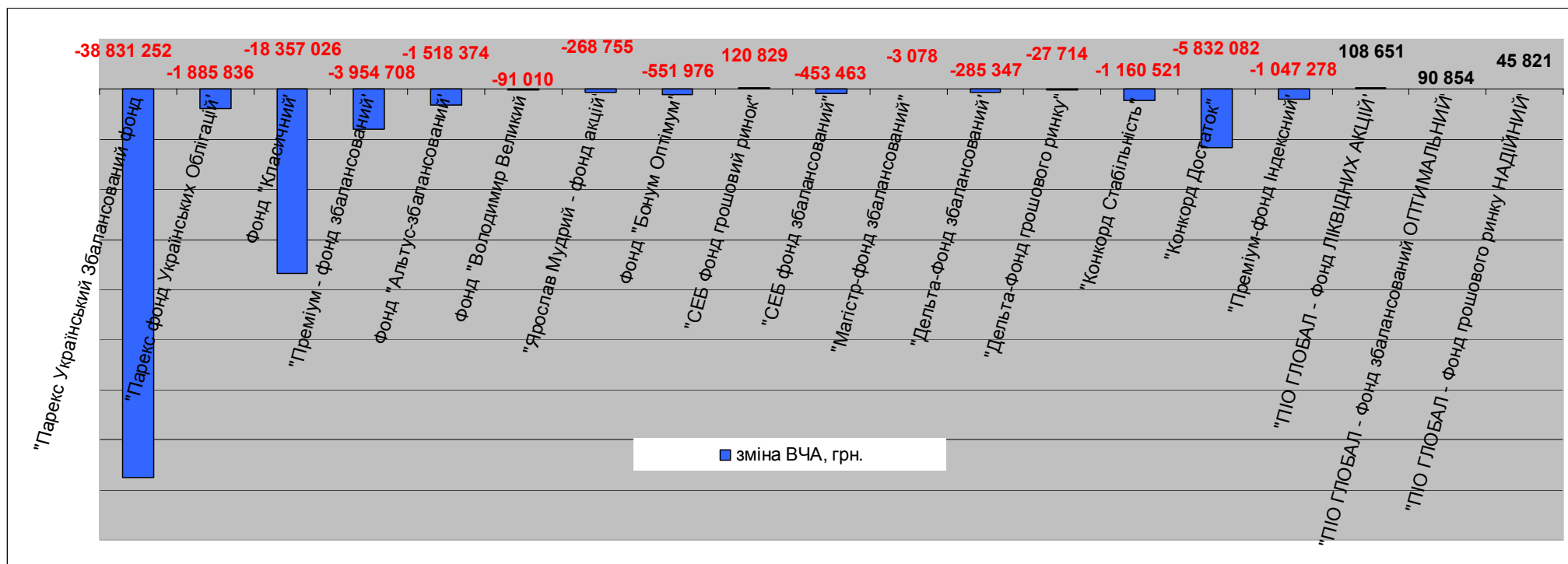
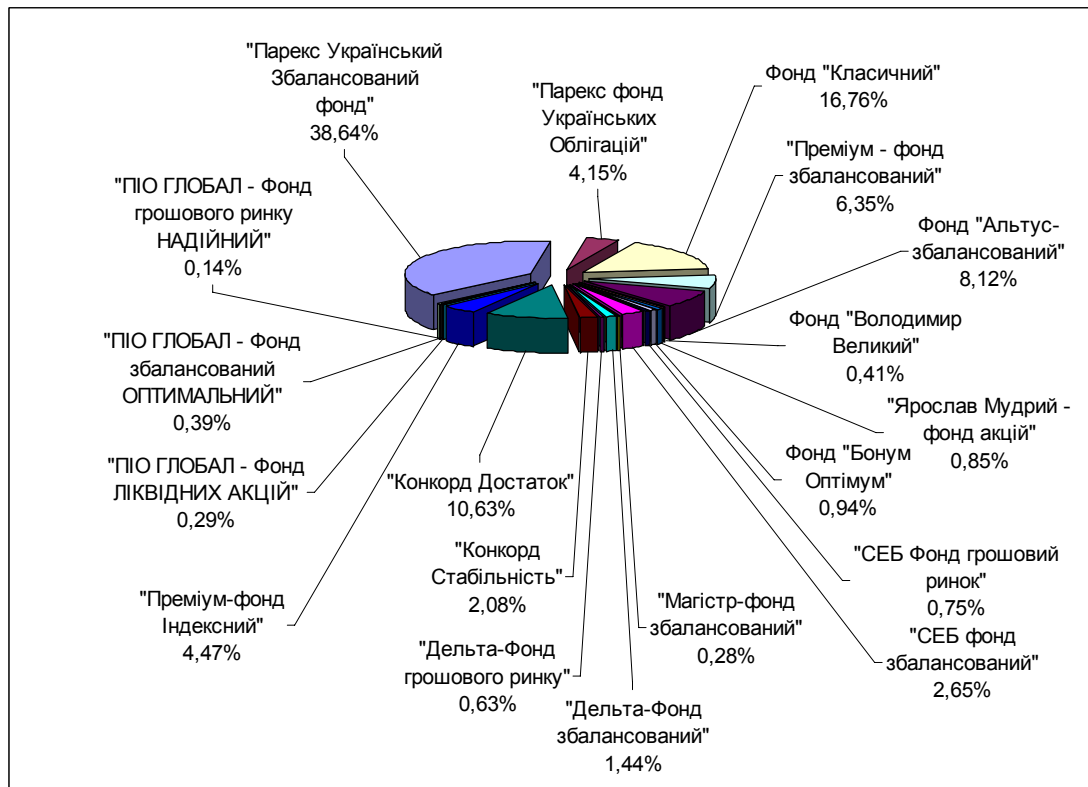
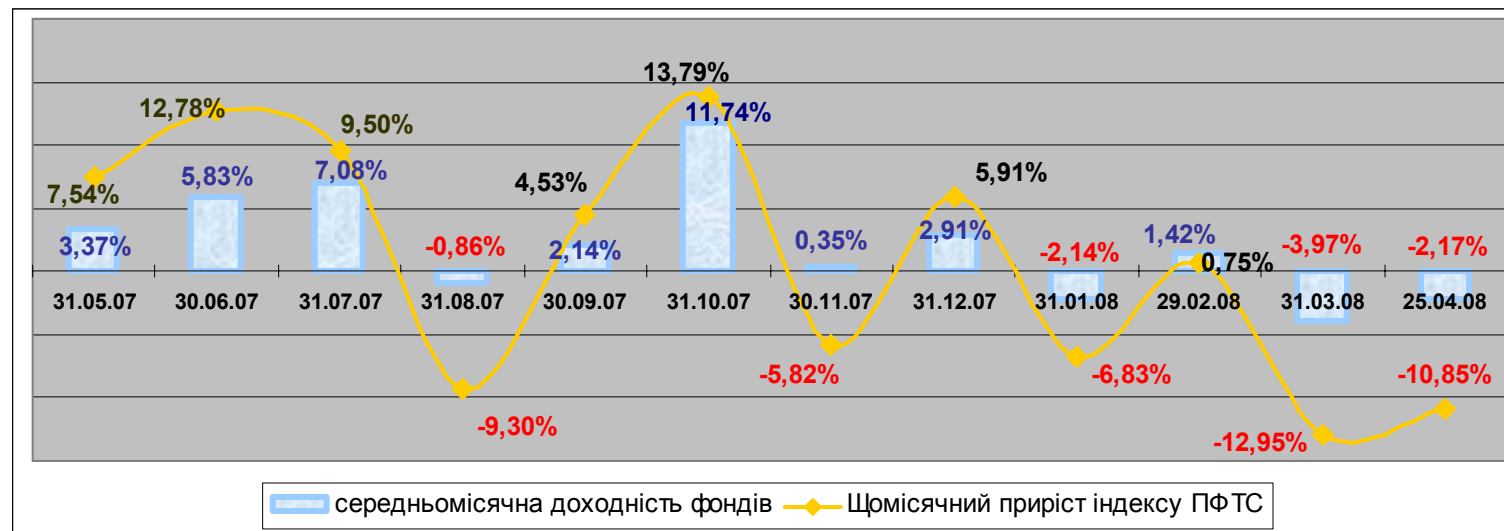


Рис. 3. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за квітень 2008 року

На відміну від вищевказаного ІСІ, падінням ринку скористалися вкладники наймолодших фондів, що досягли нормативів, - "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ", "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ" та "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ". Кількість розміщених сертифікатів цих фондів зростає за місяць відповідно на 13,63%, 10,75% і 3,44%. Для перших двох це призвело до зростання ВЧА при зменшенні вартості сертифікатів, а для останнього стало додатковим фактором, що збільшив чисті активи разом із позитивною доходністю.



**Рис. 4. Частки фондів у сукупній вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 25.04.2008 року**



**Рис. 5. Динаміка середньої місячної доходності відкритих ІСІ за 31.05.2007 – 25.04.2008 рр.**

Крім зазначених фондів, обсяг сертифікатів в обігу також зріс у "СЕБ Фонд грошовий ринок" (+4,70%), "Магістр-фонд збалансований" (+1,66%) та "Дельта-Фонд грошового ринку" (+0,23%).

Розподіл ВЧА ринку відкритих інвестфондів у квітні зазнав доволі суттєвих змін через уже вказані падіння чистих активів лідерів ринку (за цим показником) та вихід на ринок нових фондів. Так, частка ринку "Парекс Український Збалансований фонд" скоротилась із 40,75% до 38,64%, фонду "Класичний" - з 17,95% до 16,76%. У той же час "Конкорд Достаток" збільшив свою ринкову частку з 10,34% до 10,63%, незважаючи на зменшення його ВЧА.

Три наймолодші фонди станом на кінець квітня мали незначні частки ринку, від 0,14% до 0,39%.

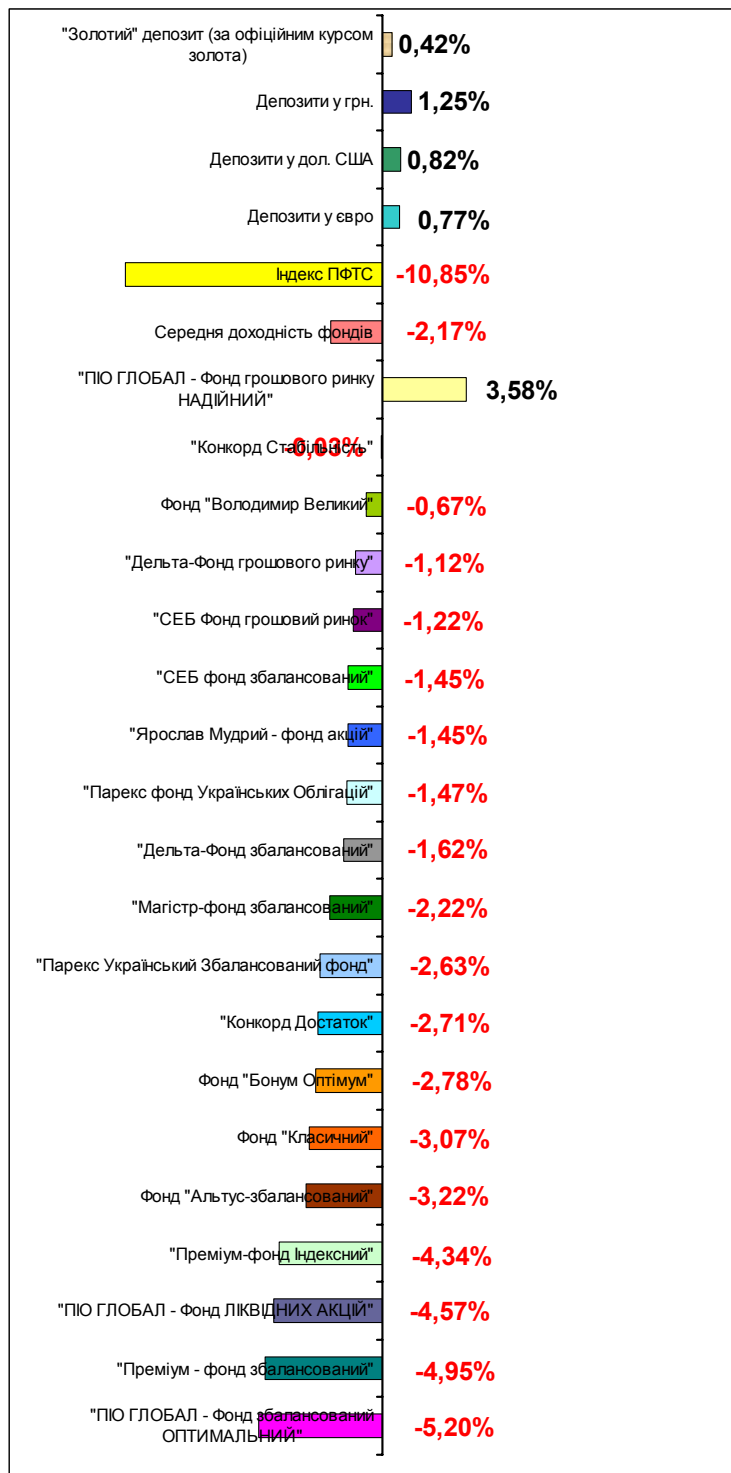
Що стосується доходності фондів, то середній показник серед 19 фондів становив у квітні -2,17%, тобто дещо краще, ніж у попередньому місяці (-3,97%). Для 16 фондів, що працювали як такі, що відбулися, ще в березні, вартість сертифікатів зменшилась у середньому на 2,18%. (див. рис. 5).

Таким чином, за показником приросту вартості сертифікатів квітень став більш успішним для відкритих ІСІ порівняно з березнем. Один з фондів забезпечив додатну доходність у розмірі 3,58%, причому ним став новий "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ", який можна назвати лідером місяця, оскільки у нього зросла, як уже зазначалось, і кількість розміщених сертифікатів, і, відповідно, ВЧА. У той же час два інші фонди в управлінні КУА "ПІО ГЛОБАЛ Україна" показали одні з найгірших показників зміни вартості сертифікатів на кінець квітня (-4,57% та -5,2%) (див. табл. 2, рис. 6).

Із відносно добрим результатом завершив місяць "Конкорд Стабільність", цінні папери якого практично не втратили у ціні (-0,03%).

## Динаміка розвитку відкритих ІСІ за квітень 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"	226 754 303,92	187 923 052,27	-38 831 251,7	-17,12%	10 288 308	8 758 867	-1 529 441	-14,87%	22,04	21,46	-0,58	-2,63%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	22 093 196,59	20 207 360,57	-1 885 836,0	-8,54%	1 119 777	1 039 556	-80 221	-7,16%	19,73	19,44	-0,29	-1,47%
Фонд "Класичний"	99 875 000,09	81 517 973,64	-18 357 026,5	-18,38%	203 532	171 379	-32 153	-15,80%	490,71	475,66	-15,05	-3,07%
"Преміум - фонд збалансований"	34 834 115,29	30 879 407,27	-3 954 708,0	-11,35%	12 571	11 724	-847	-6,74%	2 770,99	2 633,86	-137,13	-4,95%
Фонд "Альтус-збалансований"	41 029 575,32	39 511 201,18	-1 518 374,1	-3,70%	24 468	24 348	-120	-0,49%	1 676,73	1 622,77	-53,96	-3,22%
Фонд "Володимир Великий"	2 080 983,85	1 989 973,89	-91 010,0	-4,37%	1 260	1 213	-47	-3,73%	1 651,58	1 640,54	-11,04	-0,67%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	4 424 728,62	4 155 973,50	-268 755,1	-6,07%	2 495	2 378	-117	-4,69%	1 773,44	1 747,68	-25,76	-1,45%
Фонд "Бонум Оптимум"	5 128 147,22	4 576 170,99	-551 976,2	-10,76%	34 943	32 073	-2 870	-8,21%	146,76	142,68	-4,08	-2,78%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	3 534 648,50	3 655 477,96	120 829,5	3,42%	3 193	3 343	150	4,70%	1 107,00	1 093,47	-13,53	-1,22%
"СЕБ фонд збалансований"	13 360 199,34	12 906 736,45	-453 462,9	-3,39%	113 426	111 186	-2 240	-1,97%	117,79	116,08	-1,71	-1,45%
"Магістр-фонд збалансований"	1 379 207,86	1 376 130,24	-3 077,6	-0,22%	1 205	1 225	20	1,66%	1 148,91	1 123,37	-25,54	-2,22%
"Дельта-Фонд збалансований"	7 310 693,00	7 025 346,00	-285 347,0	-3,90%	7 029	6 886	-143	-2,03%	1 040,08	1 023,21	-16,87	-1,62%
"Дельта-Фонд грошового ринку"	3 105 927,00	3 078 213,00	-27 714,0	-0,89%	3 047	3 054	7	0,23%	1 019,34	1 007,93	-11,41	-1,12%
"Конкорд Стабільність"	11 265 826,43	10 105 305,47	-1 160 521,0	-10,30%	119 858	107 544	-12 314	-10,27%	93,99	93,96	-0,03	-0,03%
"Конкорд Достаток"	57 547 095,39	51 715 013,89	-5 832 081,50	-10,13%	568 122	524 776	-43 346	-7,63%	101,29	98,55	-2,74	-2,71%
"Преміум-фонд Індексний"	22 785 324,52	21 738 046,71	-1 047 277,8	-4,60%	23 891	23 827	-64	-0,27%	953,72	912,33	-41,39	-4,34%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1 397 405,73	0,00	-1 397 405,7	-100,00%	1 299	1 476	177	13,63%	992,11	946,75	-45,36	-4,57%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1 819 423,77	1 910 278,08	90 854,3	4,99%	1 869	2 070	201	10,75%	973,47	922,84	-50,63	-5,20%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	641 409,33	687 230,43	45 821,1	7,14%	697	721	24	3,44%	920,24	953,16	32,92	3,58%



**Рис. 7. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото за 30.04.2007- 25.04.2008 рр.\***

\* 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.

За останній місяць золото подешевшало на 1,32%, у результаті депозит у цьому банківському металі приніс доходність у середньому на рівні 0,42.

Внаслідок продовження фондової кризи доходність відкритих інвестиційних фондів за річний проміжок часу у квітні зменшилась, однак середній приріст склав понад 33,2%, що більш ніж удвічі перевищує доходність за гривневими депозитами (див. рис.7). Золото, яке значно подорожчало за рік, разом із відсотками за «золотим» депозитом принесло вкладникам близько 45,5%, однак воно досі поступається "Преміум - фонд збалансований", доходність якого з 30 квітня 2007 до 25 квітня 2008 року становила майже 47,3%. Цей ІСІ залишився лідером за даним показником, незважаючи на те, що його динаміка у квітні була однією з найменш успішних.

На тлі зростання індексу ПФТС лише на 4% за останній рік, відкриті фонди продемонстрували високі показники доходності, що зберігають привабливість, особливо на середньо- і довгостроковому горизонті інвестування.

← **Рис. 6. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото за квітень 2008 р.\***