



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

Таблиця 1

Відкриті інвестиційні фонди станом на 31.05.2008 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"	ВАТ "Кінто" http://www.kinto.com	11.05.2004	14.07.2004	100	483.76	1.70%	24.67%	98.85%
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	2 627.27	-0.25%	49.14%	61.81%
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	938.12	2.83%	(**)	(***)
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна"	13.06.2005	06.12.2005	10	19.57	0.67%	33.77%	38.51%
"Парекс Український Збалансований фонд"	http://parex.com.ua	13.06.2005	15.01.2006	10	21.64	0.84%	39.79%	49.00%
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	1 646.79	1.48%	15.53%	40.22%
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 621.45	-1.16%	34.24%	44.74%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	1 743.68	-0.23%	36.85%	53.54%
"Бонум Оптимум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	08.09.2006	27.02.2007	100	144.53	1.30%	45.34%	35.41%
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна"	15.12.2006	09.07.2007	100	117.43	1.16%	(**)	(***)
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	1000	1 087.76	-0.52%	(**)	(***)
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com	17.04.2007	09.10.2007	1000	1 144.91	1.92%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал"	19.06.2007	04.12.2007	1000	1 008.99	-1.39%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.2007	04.12.2007	1000	981.46	-2.63%	(**)	(***)
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент"	06.07.2007	27.12.2007	100	95.75	1.91%	(**)	(***)
"Конкорд Достаток"	http://www.concorde-asset.com.ua	06.07.2007	24.01.2008	100	99.46	0.92%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	968.77	2.33%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/	17.12.2007	26.02.2008	1000	967.54	4.84%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	944.61	-0.90%	(**)	(***)

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

Тенденції міжнародних ринків у травні продовжували бути ключовим фактором впливу на характер руху українського фондового ринку. Вітчизняні інвестори біржового ринку активно реагували як на позитивні, так і негативні новини з-за кордону. Висхідний тренд основних світових індексів, розпочатий у середині квітня, тривав до середини травня і був зумовлений кращими ніж, очікували експерти, звітними даними компаній. Однак американська та європейська макроекономічна статистика не давала приводу для прогнозів зростання, принаймні найближчим часом. Темпи росту ВВП Сполучених Штатів Америки суттєво уповільнились, а у Великобританії вони були найнижчими за останні три роки). У єврозоні (зокрема в Німеччині) та в азійському регіоні продовжувала зростати інфляція, стимульована рекордними цінами на енергоносії (нафту) та продукти харчування.

Наприкінці травня на ринок почала надходити інформація про нові збитки американських та європейських банків, а зниження нафтових котировок спричинила падіння вартості акцій енергетичних корпорацій і, у той же час, зростання котирувань енергозалежних. Врешті, основні фондові індикатори міжнародного ринку завершили травень з різними результатами (S&P 500 INDEX +0,18%; NASDAQ COMPOSITE INDEX +4,1%; DOW JONES INDUS. AVG -1,97%; FTSE 100 INDEX -0,62%; DAX INDEX +2,9%; CAC 40 INDEX +0,72%; NIKKEI 225 +3,43%; HANG SENG INDEX -3,85%; PTC (RTSI) +15,53%).

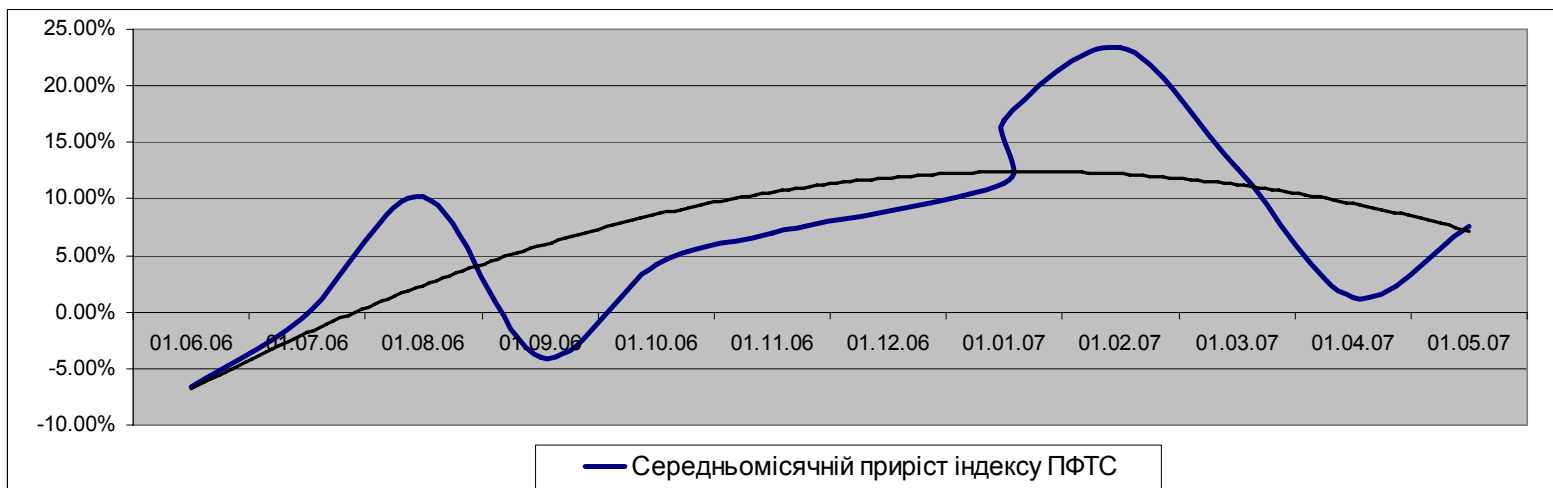


Рис. 1. Динаміка середньомісячного приросту індексу ПФТС за 31.05.2006 – 31.05.2007 рр.



Рис. 2. Динаміка середньомісячного приросту індексу ПФТС за 31.05.2007 – 31.05.2008 рр.

Український біржовий ринок показав більше, порівняно зі світовим, зростання, що частково пояснюється глибоким падінням у попередні періоди. За травень індекс ПФТС зріс на 6.67% до 912.24 пункту, водночас зазначимо, що він не зумів відновити втрачене за квітень (на 01.04.08 значення індексу було 959.31). Цікавим є той факт, що з 1-го до 19-го травня індикатор зріс майже на 14%, максимально відображаючи позитив зі світових майданчиків. При цьому активність учасників біржового ринку у цей період різко підвищилась.

Завдяки додатньому травневому приросту головного українського біржового індикатора його тренд за останній рік дещо вирівнявся. Що стосується попереднього року, то за цей час сформувався протилежний тренд, хоча у травні 2007 року доходність індексу ПФТС була майже такою ж, як і через рік (+7,54%) (див. рис. 1, 2).

У травні до відкритих інвестиційних фондів, що відбулися, приєдналися "МІЛЛЕНІУМ ЗАХИСТ КАПІТАЛУ", "МІЛЛЕНІУМ ЗБАЛАНСОВАНИЙ" ("Мілленіум Ессет Менеджмент") та "АВРОРА - фонд зростання" ("УК "Аврора"), а також "ОТП Класичний" ("КУА "ОТП Капітал"). КУА перших трьох фондів почали розміщувати сертифікати за вартістю чистих активів відповідно з 5-го та 7-го травня, а "ОТП Класичний" - з 23-го травня. Оскільки зазначені фонди функціонували як такі, що відбулися, не повний місяць, вони не включаються в даний огляд.

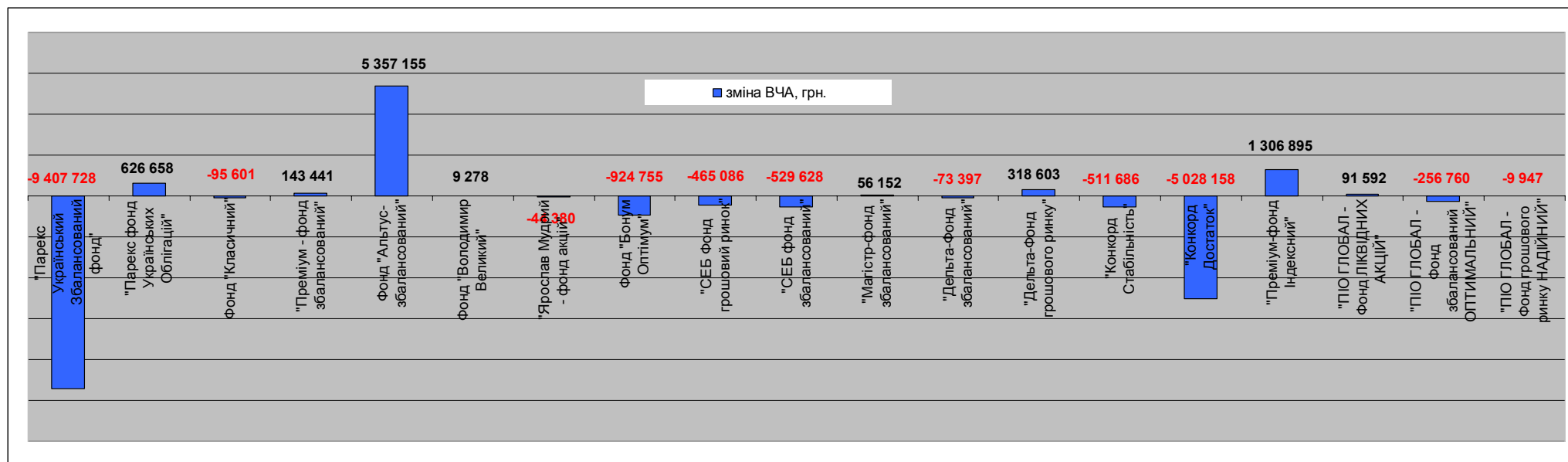


Рис. 3. Динаміка приросту вартості чистих активів українських відкритих ІСІ за травень 2008 року

Отже, розглянемо результати діяльності 19 відкритих ІСІ у травні.

Вартість чистих активів цих фондів на 31-е травня склала майже 476 919 тис. грн., зменшившись за місяць на 9 437,35 тис. грн. (-1,94%). Примітно, що падіння ВЧА "Парекс Український Збалансований фонд" було практично ідентичним (-9 407,73 тис. грн.). Зміни в чистих активах інших гравців ринку були не такими значними та компенсували одні одних. Зокрема, приріст фонду "Альтус-збалансований" (+5 357,1 тис. грн.) був дзеркальним відносно зміни ВЧА фонду "Конкорд Достаток" (-5 028,2 тис. грн.). "Альтус-збалансований" найбільше зріс і за відносним приростом чистих активів (+13,56%). На другому місці - "Дельта-Фонд грошового ринку" (+10,35%). Найбільше відносно впав фонд "Бонум Оптимум" (-20,21%).

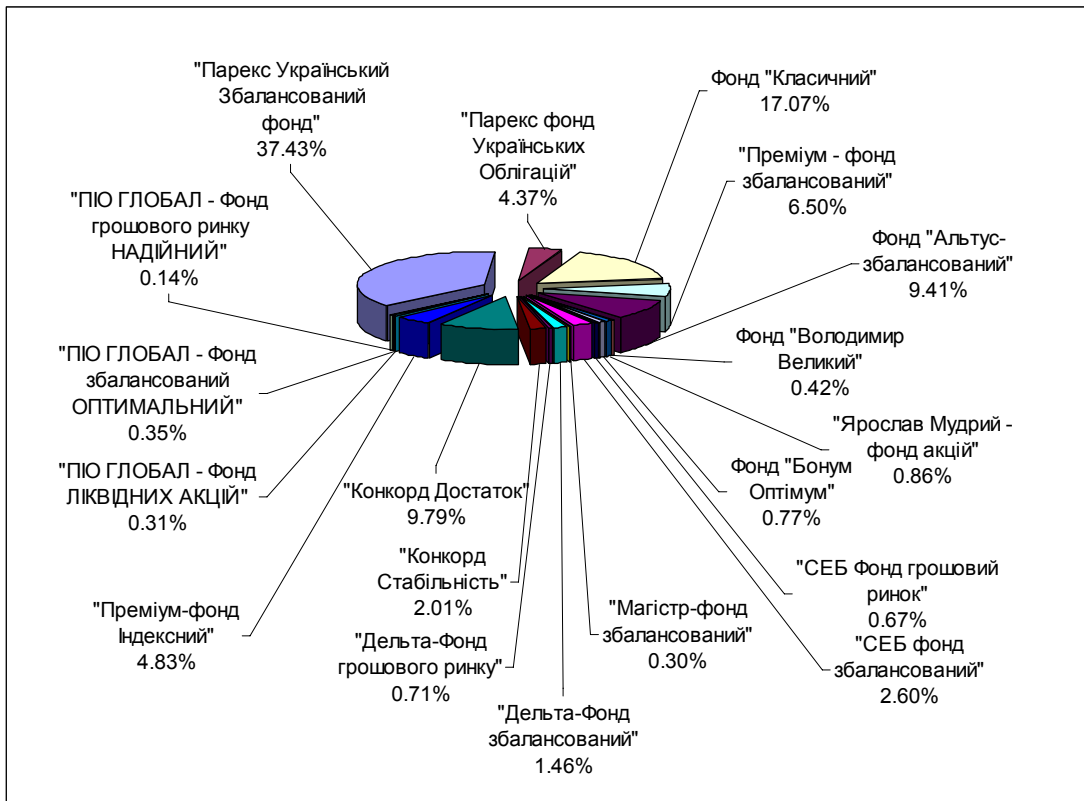


Рис. 4. Частки фондів у сукупній вартості чистих активів відкритих ІСІ станом на 31.05.2008 року

Частина інвесторів відкритих ІСІ забирала свої гроші з фондів, фіксуючи прибуток після стрімкого росту ринку у першій половині місяця й очікуючи падіння у найближчому майбутньому. Інші – скористались просіданням ринку, що почалось 20-го травня, щоб увійти до фондів. Це особливо характерно для того ж фонду "Альтус-збалансований" та "Преміум-фонд Індексний" (1 306,9 тис. грн.).

Таким чином, зменшення фондів, спричинене виходом інвесторів, супроводжувалося скороченням обсягу розміщених сертифікатів (-5,17%), що спостерігалось у 10 учасників ринку. "Лідерами" стали "Бонум Оптимум" (-21,23%) і "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ" (-17,44%).

Кількість сертифікатів в обігу найбільше зросла у лідерів за зростанням ВЧА - "Парекс фонд Українських Облігацій" (+24 917 шт., +2,4%), "Альтус-збалансований" (+2 898 шт., +11,9%), "Дельта-Фонд грошового ринку" (+407 шт., +13,3%), "Преміум-фонд Індексний" (+738 шт., +3,1%).

Частки ринку за вартістю чистих активів загалом змінилися за місяць несуттєво. Можна відзначити лише відносно помітне збільшення частки фонду "Альтус-збалансований" до 9,4% (+15,8%). Декілька невеликих фондів з активами близько 3-4 млн. грн. помінялися місцями (в межах двох позицій).

Вдруге з початку 2008 року (вперше – у лютому) відкриті фонди досягли середньої місячної доходності вище нуля (+0,78%) завдяки зростанню фондового ринку.

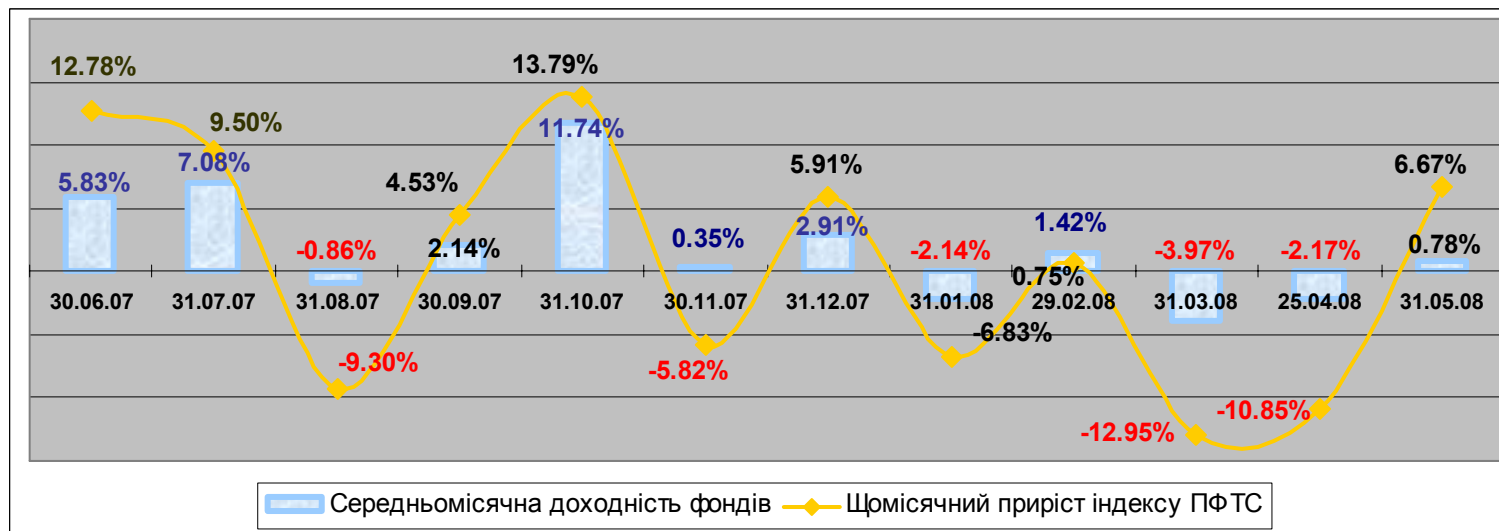


Рис. 5. Динаміка середньої місячної доходності відкритих ІСІ за 30.06.2007 – 31.05.2008 рр.

Динаміка розвитку відкритих ІСІ за травень 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"	187 923 052.27	178 515 324.55	-9 407 727.7	-5.01%	8 758 867	8 248 903	-509 964	-5.82%	21.46	21.64	0.18	0.84%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	20 207 360.57	20 834 018.35	626 657.8	3.10%	1 039 556	1 064 473	24 917	2.40%	19.44	19.57	0.13	0.67%
Фонд "Класичний"	81 517 973.64	81 422 372.44	-95 601.2	-0.12%	171 379	168 311	-3 068	-1.79%	475.66	483.76	8.10	1.70%
"Преміум - фонд збалансований"	30 879 407.27	31 022 848.66	143 441.4	0.46%	11 724	11 808	84	0.72%	2 633.86	2 627.27	-6.59	-0.25%
Фонд "Альтус-збалансований"	39 511 201.18	44 868 355.86	5 357 154.7	13.56%	24 348	27 246	2 898	11.90%	1 622.77	1 646.79	24.02	1.48%
Фонд "Володимир Великий"	1 989 973.89	1 999 252.01	9 278.1	0.47%	1 213	1 233	20	1.65%	1 640.54	1 621.45	-19.09	-1.16%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	4 155 973.50	4 111 593.57	-44 379.9	-1.07%	2 378	2 358	-20	-0.84%	1 747.68	1 743.68	-4.00	-0.23%
Фонд "Бонум Оптімум"	4 576 170.99	3 651 415.61	-924 755.4	-20.21%	32 073	25 264	-6 809	-21.23%	142.68	144.53	1.85	1.30%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	3 655 477.96	3 190 392.40	-465 085.6	-12.72%	3 343	2 933	-410	-12.26%	1 093.47	1 087.76	-5.71	-0.52%
"СЕБ фонд збалансований"	12 906 736.45	12 377 108.54	-529 627.9	-4.10%	111 186	105 403	-5 783	-5.20%	116.08	117.43	1.35	1.16%
"Магістр-фонд збалансований"	1 376 130.24	1 432 281.82	56 151.6	4.08%	1 225	1 251	26	2.12%	1 123.37	1 144.91	21.54	1.92%
"Дельта-Фонд збалансований"	7 025 346.00	6 951 949.00	-73 397.0	-1.04%	6 886	6 890	4	0.06%	1 023.21	1 008.99	-14.22	-1.39%
"Дельта-Фонд грошового ринку"	3 078 213.00	3 396 816.00	318 603.0	10.35%	3 054	3 461	407	13.33%	1 007.93	981.46	-26.47	-2.63%
"Конкорд Стабільність"	10 105 305.47	9 593 619.92	-511 685.6	-5.06%	107 544	100 196	-7 348	-6.83%	93.96	95.75	1.79	1.91%
"Конкорд Достаток"	51 715 013.89	46 686 856.03	-5 028 157.86	-9.72%	524 776	469 391	-55 385	-10.55%	98.55	99.46	0.91	0.92%
"Преміум-фонд Індексний"	21 738 046.71	23 044 941.45	1 306 894.7	6.01%	23 827	24 565	738	3.10%	912.33	938.12	25.79	2.83%
"ПЮ ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1 397 405.73	1 488 998.13	91 592.4	6.55%	1 476	1 537	61	4.13%	946.75	968.77	22.02	2.33%
"ПЮ ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1 910 278.08	1 653 518.08	-256 760.0	-13.44%	2 070	1 709	-361	-17.44%	922.84	967.54	44.70	4.84%
"ПЮ ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	687 230.43	677 283.85	-9 946.6	-1.45%	721	717	-4	-0.55%	953.16	944.61	-8.55	-0.90%

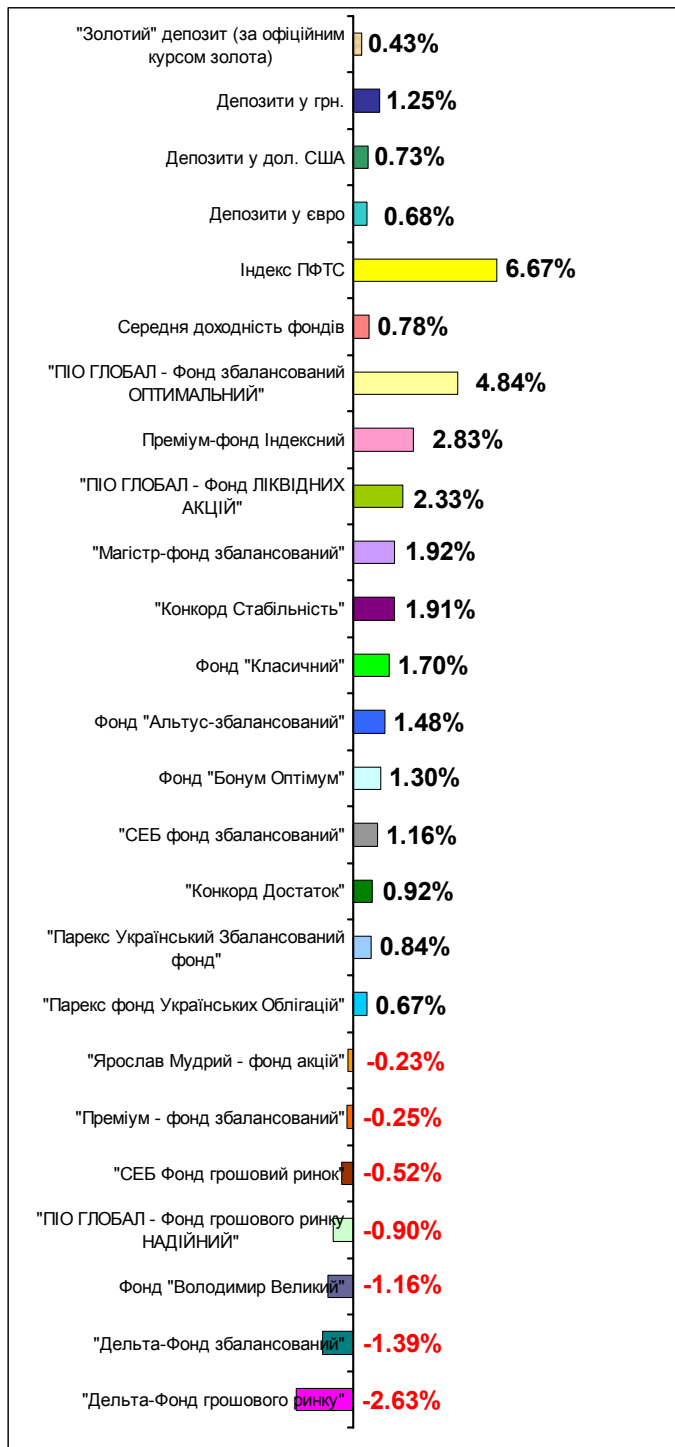


Рис. 7. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото за 31.05.2007-31.05.2008 рр.*

* 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.

Лідером за доходністю у травні, яка становила +4,84%, став "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ", що минулого місяця показав найгірший результат (-5,2%). Друга й третя позиції – за "Преміум-фонд Індексний" (+2,83%) та "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ" (+2,33%). Ці фонди у квітні також були лідерами падіння (-4,95% та -4,57% відповідно).

І тільки 7 із 19 відкритих ІСІ зазнали зменшення вартості інвестицій у середньому на 1%. Найбільше падіння було у "Дельта-Фонд грошового ринку" (-2,63%).

Золото у травні здешевшало майже на 8%, тому депозит у золоті у середньому приніс лише 0,43% за місяць.

Проте, за останній рік банківський метал, покладений на депозит, приніс своїм власникам приблизно таку ж доходність, як і відкриті інвестиційні фонди.

На першому місці за приростом вартості своїх цінних паперів на річному горизонті продовжує залишатись "Преміум - фонд збалансований" із доходністю +41,07%. При цьому індекс ПФТС виріс лише на 3,25%.

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