

Короткий огляд ринку спільного інвестування за 2007 рік

Протягом 2007 року збереглися тенденції щодо активного розвитку ринку спільного інвестування. Спостерігалось швидке зростання кількості суб'єктів ринку та вартісних показників обсягу ринку.

Розглянемо динаміку розвитку ринку спільного інвестування, яка зображена на **рис. 1**.

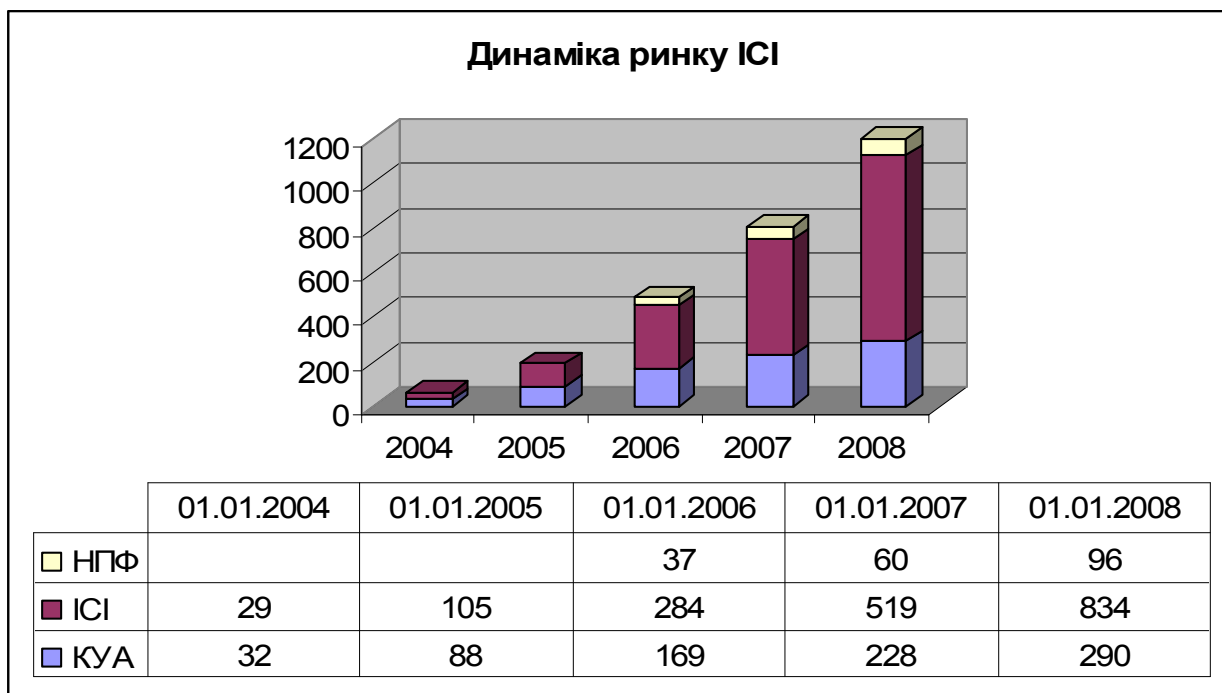


Рис. 1. Динаміка розвитку ринку спільного інвестування

За 2007 рік кількість інститутів спільного інвестування (далі також – ІСІ) зростає на 315 фондів (приріст – 61%) і становила 834 інвестиційних фонди. Кількість зареєстрованих недержавних пенсійних фондів (далі також – НПФ) зростає на 36 фондів (приріст – 60%) і склали 96 НПФ.

Динаміку кількості інститутів спільного інвестування у розрізі видів ІСІ показано в таблиці 1.

Таблиця 1. Динаміка кількості інститутів спільного інвестування у розрізі видів ІСІ

Період	Всього	ПІФ					КІФ	
		відкриті	інтервальні	Закриті диверсиф.	Закриті недиверсиф.	Венчурні	Закриті недиверсиф.	Венчурні
01.01.2003	6		2			3		1
01.01.2004	29		6			20	1	2
01.01.2005	105	1	17	1	6	68	4	8
01.01.2006	284	4	19	3	20	199	20	19
01.01.2007	519	10	25	3	29	377	42	33
01.01.2008	834	27	35	4	30	603	88	47

Як видно з таблиці 1, зберігається тенденція до зростання кількості усіх видів інститутів спільного інвестування. Найбільші темпи зростання показують венчурні пайові інвестиційні фонди (далі також – ПІФ) – зростання на 59,9% в порівнянні з 2006 роком і становлять 603 фонди, закриті недиверсифіковані корпоративні інвестиційні фонди (далі також – КІФ) – 109,5% (88 фондів). На рис. 2 показана структура ІСІ.

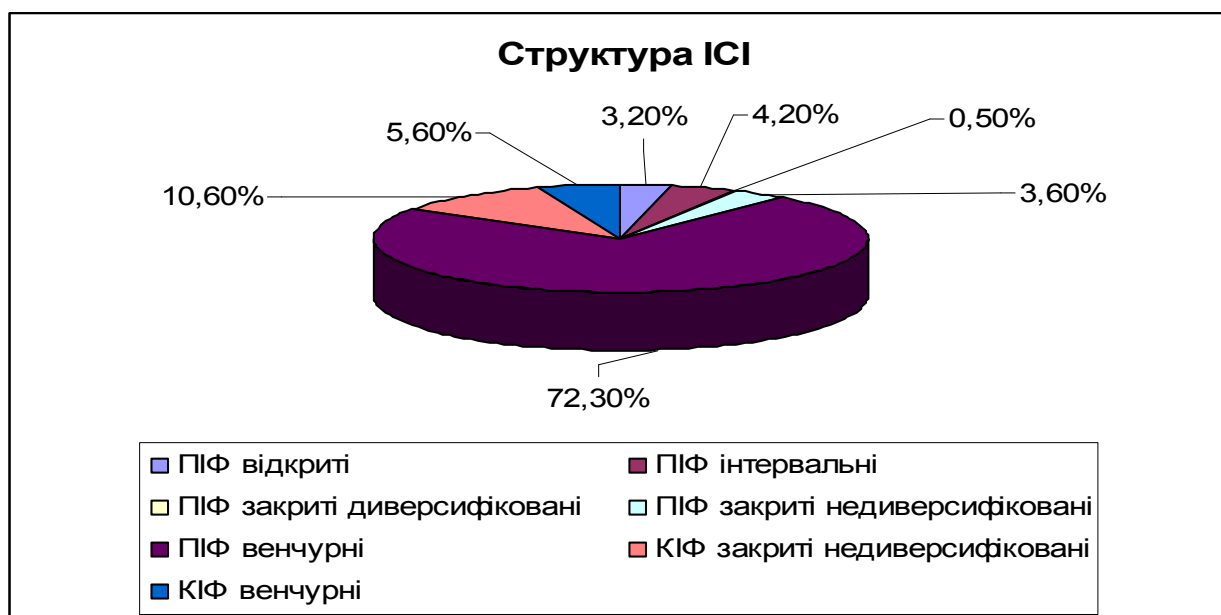


Рис. 2. Структура інститутів спільного інвестування

Кількість відкритих ПІФів зростає на 170%, однак їх вага у структурі інститутів спільного інвестування залишається невеликою (лише 3,2%). Зростання кількості відкритих ІСІ зумовлене, насамперед, зростанням доходів населення та їхньої довіри до фондів, високим рівнем інфляції. Обсяг зареєстрованої емісії відкритих ІСІ станом на 31.12.2007 року склав близько 2 млрд. грн., що майже у 2 рази більше, ніж у 2006 році.

Активна динаміка росту ринку відбувається на тлі поступового переходу від екстенсивного до інтенсивного росту ринку спільного інвестування. Якщо в попередні роки ринок ріс, в основному, за рахунок створення нових суб'єктів, то в 2007 році розвиток ринку забезпечується збільшенням активів в управлінні кожного суб'єкта ринку, при цьому темпи створення нових компаній з управління активами (далі також – КУА) зменшуються (За 9 міс. 2007 року кількість нових КУА зростає на 27,2% (в 2006 році за аналогічний період приріст склав 37,7%)). В результаті даної тенденції збільшується кількість інвестиційних фондів в управлінні однієї КУА – 2,6 фонди.

Згідно даних Української асоціації інвестиційного бізнесу (УАІБ), протягом трьох кварталів 2007 року розмір активів інститутів спільного інвестування зросли на 70,5% і становили 29,2 млрд. грн. (див. рис. 3).

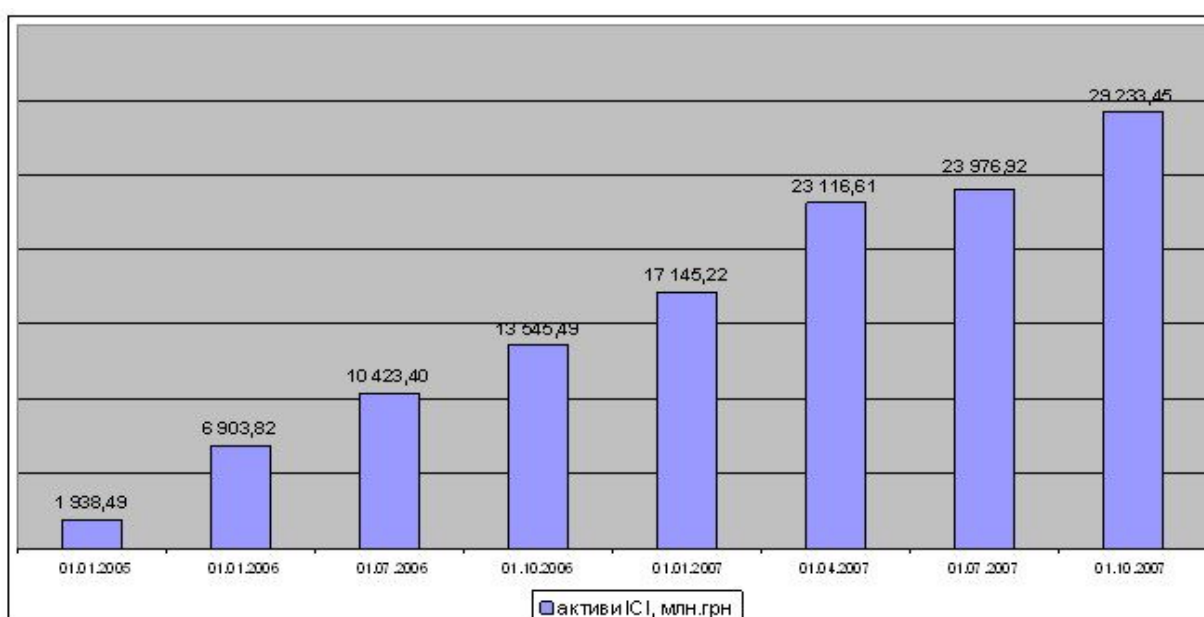


Рис. 3. Динаміка та розмір активів інститутів спільного інвестування

Якщо за 9 міс. 2007 року активи венчурних фондів зросли лише на 67,61%, то активи невенчурних ІСІ - більш ніж на 100% (див. табл. 2).

Таблиця 2. Динаміка обсягів активів ІСІ за видами фондів протягом 9 міс. 2007 р., млн.грн

Фонди	01.01.2007	01.10.2007	Приріст	Приріст,%
відкриті	62,04	267,89	205,85	331,8%
інтервальні	37,78	134,44	96,66	255,8%
закриті (невенчурні)	1 273,59	2 396,11	1 122,51	88,1%
венчурні	15 771,81	26 435,01	10 663,20	67,6%
Всього	17 145,22	29 233,45	12 088,22	70,5%

Приріст активів ІСІ спостерігався разом із збільшенням прибутковості фондів (див. рис.4).



Рис. 4. Середня прибутковість невенчурних ІСІ

Висока доходність інвестиційних фондів, у першу чергу, забезпечена операціями з цінними паперами, особливо з акціями підприємств, вартість яких останнім часом має високу динаміку.

Прагнучи отримати високі прибутки від сприятливої ситуації на фондовому ринку, більшість фондів змінили структуру інвестиційного портфеля на користь інвестицій у цінні папери. Розглянемо структуру активів невенчурних ІСІ, яка показана на рис. 5.

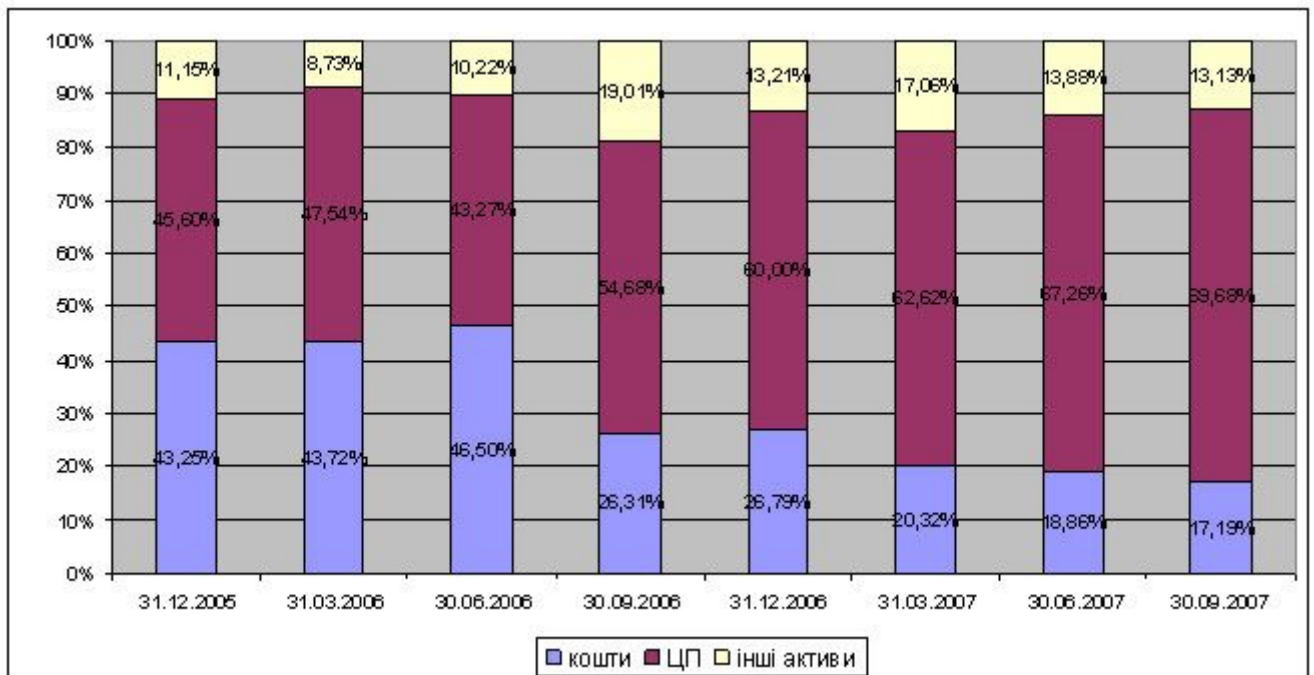


Рис. 5. Структура активів невенчурних ІСІ

Отже, провівши аналіз ринку спільного інвестування можна зробити висновок, що даний ринок зберігає позитивні тенденції розвитку, збільшуючи свої показники. Поряд із збільшенням кількості суб'єктів ринку, збільшуються розмір активів та прибутковість, що має позитивний вплив на довіру з боку населення.

Огляд підготовлено спеціалістами КРА «Рюрік»

З питань замовлення та придбання деталізованих галузевих оглядів звертатися за телефоном: **(044) 587-83-56**