



Тренди розвитку провідних світових фондових ринків протягом тижня були практично ідентичними. Для основних американських та європейських, а також японського індексів пік падіння припав на 7 та 13 серпня, а пік росту – на 11-е. Серед причин падіння – неочікувано значні збитки, пов'язані з кредитами саб-прайм, найбільшою американської (та світової) страхової компанії АІG. Продовжували демонструвати списання іпотечних активів й американські та європейські банки. Зазнали втрат також компанії сектора роздрібної торгівлі. Зважаючи на послаблення інфляційного тиску та слабку економічну активність, ФРС США залишила базову ставку без змін. ЄЦБ та Банк Англії вчинили аналогічно, оскільки темпи економіки дуже суттєво знизилась, водночас інфляція продовжує зростати. Індeksi США, Європи та Японії завершили тиждень з результатами від -1,85% (DAX INDEX) до +3,09% (NASDAQ COMPOSITE INDEX).

Деяко відмінною була динаміка основних індикаторів китайського та російського ринків, що показали ріст 7 серпня. Загалом, тиждень був невдалим для цього регіону – індeksi HANG SENG INDEX та PTC (RTSI) впали відповідно на 3,67% та -3,61%. Причому російський ринок, що і так переживає останнім часом значне охолодження, суттєво постраждав внаслідок військових дій на Кавказі, втративши лише за 8 серпня 6,5%. Відновлення росту 11-12.08.08 було викликано спекуляцією на можливому швидкому завершенні конфлікту з Грузією.

Український ринок протягом тижня був чутливим до інформації щодо подій як із північно-східного, так і західного напрямку. 8 серпня індекс ПФТС втратив 2,25%, слідом за стрімким падінням російського ринку та під впливом новин із західних ринків, що впали напередодні. Загострення політичної ситуації утримувало ведмежий тренд основного вітчизняного фондового індикатора і у понеділок, 11 серпня. Врешті, індекс ПФТС продемонстрував тижневе падіння, аналогічне попередньому, а саме -1,04%, закотившись 13 серпня на рівні 639,49 пункту.

Вартість чистих активів 25 українських відкритих інвестиційних фондів, що досягли нормативів, станом на 13 серпня склала майже 363 534,9 тис. грн., несуттєво зменшившись за тиждень (-1 481,55 тис. грн., -0,41%). ВЧА скоротилась у абсолютній більшості учасників ринку (20 фондів), проте доволі значною мірою в абсолютному вимірі лише у "Парекс Український Збалансований фонд" (-1 027,7 тис. грн., -0,88%), у відносному - "СЕМ Ажіо" (-12,5 тис. грн., -1,84%). Водночас 5 ІСІ дещо наростили чисті активи, найбільшого показника приросту досяг "Парекс фонд Українських Облігацій" (+100,4 тис. грн., 0,62%). При цьому кількість сертифікатів фонду в обігу не змінилась, тобто зростання ВЧА забезпечила доходність. Аналогічно склалася ситуація з фондами "СЕМ Фонд грошовий ринок" (ВЧА підвищилась на 8,9 тис. грн., +0,3%) та "Дельта-Фонд грошового ринку" (+6,9 тис. грн., +0,21%). Для фондів "Класичний" та "ОТП Класичний" було характерним невелике зростання (відповідно +1,3 тис. грн., +0,002% та +4,9 тис. грн., +0,18%), незважаючи на скорочення кількості розміщених сертифікатів (-199 шт., -0,13% та -15 шт., -0,49%). На результат зміни вартості чистих активів 21-го фонду на цьому тижні вплинула, головним чином, негативна динаміка вартості їхніх сертифікатів, у 3-х фондів ВЧА зменшилась, у першу чергу, через викуп у інвесторів сертифікатів фондів.

Збільшити обсяг розміщення вдалося КУА 4-х фондів, однак це не призвело до зростання їхньої ВЧА – чисті активи усіх цих ІСІ зменшились через падіння вартості сертифікатів. Найбільше додатково розмістився фонд "ТАСК Ресурс" (+23 шт., +0,59% від кількості сертифікатів в обігу на початку тижня). У цілому, чистий обсяг проданих цінних паперів відкритих ІСІ за останні сім днів зменшився на 0,85%, а відтік капіталу становив -1 431,3 тис. грн. Тобто тенденція виходу інвесторів хоч і зберігається, проте динаміка відтоку стає слабкішою, на що значною мірою впливають очікування переходу до висхідного тренду руху фондового ринку. Суттєвий вплив на сукупний притік/відтік капіталу на ринок відкритих ІСІ демонструють фонди "Парекс Асет Менеджмент Україна", особливо "Парекс Український Збалансований фонд" у зв'язку з найбільшим обсягом ВЧА та рухом коштів з/до фонду, що характеризується достатньо значними розмірами та високою залежністю від динаміки західних ринків. Чистий відтік з фонду за тиждень склав майже 1 268,1 тис. грн., що становить 88,6% сукупного відтоку.

Що стосується доходності, то цей тиждень був для фондів успішнішим за попередній. Позитивний тижневий результат забезпечили інвесторам 6 фондів, середній приріст інвестицій яких становив +0,35%. Лідером був "ОТП Класичний" (+0,66%), близький до нього результат "Парекс фонд Українських Облігацій" (+0,62%), який попереднього тижня був аутсайдером (-3,57%). Відносно високий показник був у "Дельта-Фонд грошового ринку" та "Парекс Український Збалансований фонд" (+0,21%), які сім днів тому також показали одні з найбільших втрат (відповідно -1,12% та -2,36%). Сертифікати інших 19 фондів подешевшали у середньому на 0,58%, а найбільше – фонду "СЕМ Ажіо" (-1,84%). Загальна середня зміна вартості вкладень до відкритих ІСІ на тижневому проміжку часу склала -0,36%.

Вирівнювання тренду руху фондового ринку в останній місяць (індекс ПФТС за 13 липня - 13 серпня впав на 7,48%, а за 6 липня - 6 серпня – на 11,49%) сприяло покращенню результатів фондів відкритого типу на місячному горизонті інвестування. Так, за цей період середній показник зміни вкладень до фондів піднявся до -2,07%. Лідером останнього місяця знову став "ПЮ ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ" (+1,85%). У додатній зоні залишаються також "Дельта-Фонд грошового ринку" (+0,51%) та "СЕМ Фонд грошовий ринок" (-0,34%).

Результативність відкритих ІСІ з початку року несуттєво погіршилась: у середньому сертифікати втратили 14%. Менше за всіх знецінились вкладення до "СЕМ Фонд грошовий ринок", який за наслідками тижня покращив свій показник (з -4,48% до -4,24%).



УКРАЇНЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 07/08/08 – 13/08/08

Інформація про фонди станом на 13/08/08

Назва фонду*	Назва КУА	Дата реєстрації	Дата досягнення нормативів	Номінал ІС (UAH)	Поточна вартість чистих активів (UAH)	Кількість розміщених ІС (шт)	Вартість чистих активів на один ІС (UAH)
"Класичний"	БАТ "Кінто" http://www.kinto.com	11.05.2004	14.07.2004	100	63 362 651.62	151 374	418.58
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	23 724 764.66	10 304	2 302.48
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	19 902 459.39	23 651	841.51
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Асет Менеджмент Україна"	13.06.2005	06.12.2005	10	16 426 019.37	934 389	17.58
"Парекс Український Збалансований фонд"	http://parex.com.ua	13.06.2005	15.01.2006	10	116 123 980.05	6 388 277	18.18
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	38 050 097.83	25 954	1 466.06
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 729 339.82	1 135	1 523.65
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	3 230 018.97	2 071	1 559.64
"Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com	08.09.2006	27.02.2007	100	2 832 021.40	23 230	121.91
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua	15.12.2006	09.07.2007	100	11 164 495.57	102 006	109.45
"СЕБ Фонд грошовий ринок"		15.12.2006	09.07.2007	1000	2 999 458.59	2 767	1 084.01
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com	17.04.2007	09.10.2007	1000	1 253 026.04	1 238	1 012.14
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua	19.06.2007	04.12.2007	1000	6 457 948.72	6 728	959.86
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.2007	04.12.2007	1000	3 347 730.92	3 452	969.79
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент" http://www.concorde-asset.com.ua	06.07.2007	27.12.2007	100	6 077 161.80	69 713	87.17
"Конкорд Достаток"		06.07.2007	24.01.2008	100	30 628 351.36	342 154	89.52
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	1 365 745.74	1 611	847.76
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua	17.12.2007	26.02.2008	1000	1 104 795.55	1 250	883.84
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	638 280.01	704	906.65
"Мілленіум Захист Капіталу"	ТОВ "Мілленіум Ессет Менеджмент" http://www.mcapital.com.ua	05.09.2007	22.04.2008	100	901 310.49	8 889	101.40
"Мілленіум Збалансований"		05.09.2007	22.04.2008	100	3 810 428.49	42 837	88.95
"АВРОРА - фонд зростання"	ТОВ "УК "Аврора" http://www.aurora-asset.com	17.09.2007	22.04.2008	1000	1 543 957.64	1 870	825.65
"ОТП Класичний"	ТОВ "КУА "ОТП Капітал" http://otpcapital.com.ua	27.11.2007	21.05.2008	1000	2 789 317.94	3 077	906.51
"ТАСК Ресурс"	ТОВ "КУА "ТАСК-Інвест" http://www.task.ua	13.12.2007	19.06.2008	1000	3 406 629.65	3 932	866.39
"СЕМ Ажіо"	ТОВ "КУА "Співдружність Ессет Менеджмент" www.ft-forex.com	13.12.2007	22.07.2008	1000	664 878.62	746	891.26

(*) Усі фонди - відкриті диверсифіковані пайові

Примітка: оскільки компанії оприлюднюють інформацію про вартість чистих активів фондів, розраховану на попередню дату, в аналізі співставляється саме інформація на дату розрахунку, а не на дату оприлюднення.

03150, м. Київ, вул. Предславинська, 28
тел./факс (044) 528-72-66, 528-72-70

e-mail – gavrylyuk@uaib.com.ua, www.uaib.com.ua



УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 07/08/08 – 13/08/08

Доходність фондів станом на 13/08/08

Назва фонду	Номінал ІС (UAH)	Доходність інвестиційних сертифікатів							
		1 тиждень	1 місяць	3 місяці	6 місяців	1 рік	з початку року	з початку діяльності фонду	з початку діяльності фонду, % річних (середня)
"Класичний"	100	0.13%	-1.60%	-14.94%	-18.69%	-8.12%	-20.45%	318.58%	74.78%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	-0.30%	-2.65%	-13.68%	-18.94%	5.88%	-18.11%	130.25%	40.25%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	10	0.62%	-4.07%	-10.85%	-10.58%	3.17%	-10.49%	75.79%	23.91%
"Парекс Український Збалансований фонд"	10	0.21%	-4.97%	-16.85%	-18.23%	-4.08%	-18.63%	81.78%	25.80%
"Альтус-збалансований"	1000	-0.28%	-1.37%	-11.61%	-15.02%	-7.61%	-16.89%	46.61%	20.13%
"Володимир Великий"	1000	-0.76%	-1.79%	-6.82%	-6.74%	8.11%	-10.06%	52.36%	25.35%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	-0.66%	-3.61%	-11.56%	-13.53%	0.05%	-16.64%	55.96%	27.09%
"Бонум Оптимум"	100	-1.35%	-4.82%	-16.68%	-19.30%	3.17%	-19.04%	21.91%	11.34%
"СЕБ Фонд збалансований"	100	-0.10%	-0.07%	-6.73%	-8.16%	-1.55%	-9.08%	9.45%	5.68%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	1000	0.30%	0.34%	-0.76%	-3.38%	-0.41%	-4.24%	8.40%	5.05%
"Магістр-фонд збалансований"	1000	-0.51%	-3.79%	-11.97%	-15.71%	н.д.	-17.74%	1.21%	(*)
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	-0.23%	-0.44%	-8.20%	-10.06%	н.д.	-12.80%	-4.01%	(*)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	0.21%	0.51%	-5.04%	-7.01%	н.д.	-9.02%	-3.02%	(*)
"Конкорд Стабільність"	100	-0.04%	-2.10%	-8.28%	-10.87%	н.д.	-12.83%	-12.83%	(*)
"Конкорд Достаток"	100	-0.31%	-1.40%	-10.02%	-14.22%	н.д.	н.д.	-10.48%	(*)
"Преміум-фонд Індексний"	1000	-0.09%	-1.58%	-11.39%	-17.02%	н.д.	н.д.	-15.85%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1000	-1.53%	-4.68%	-14.48%	н.д.	н.д.	н.д.	-15.22%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1000	-0.11%	-0.66%	-9.61%	н.д.	н.д.	н.д.	-11.62%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	1000	-0.20%	1.85%	-3.87%	н.д.	н.д.	н.д.	-9.34%	(*)
"Мілленіум Захист Капіталу"	100	-0.62%	-1.78%	-0.79%	н.д.	н.д.	н.д.	1.40%	(*)
"Мілленіум Збалансований"	100	-0.99%	-3.40%	-13.28%	н.д.	н.д.	н.д.	-11.05%	(*)
"АВРОПА - фонд зростання"	1000	-0.35%	-2.25%	-14.33%	н.д.	н.д.	н.д.	-17.44%	(*)
"ОТП Класичний"	1000	0.66%	-1.88%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-9.35%	(*)
"ТАСК Ресурс"	1000	-0.77%	-2.86%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-13.36%	(*)
"СЕМ Ажіо"	1000	-1.84%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-10.87%	(*)

(*) Оскільки фонд досягнув нормативів менше року тому, даний показник буде не репрезентативним.



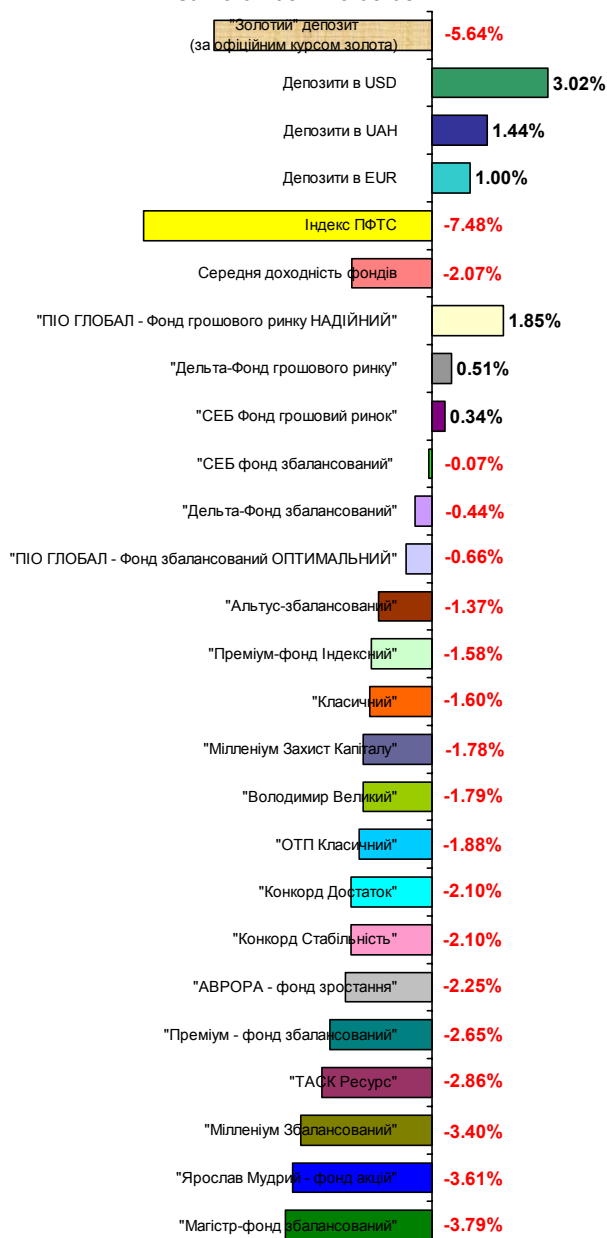
УКРАЇНЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 07/08/08 – 13/08/08

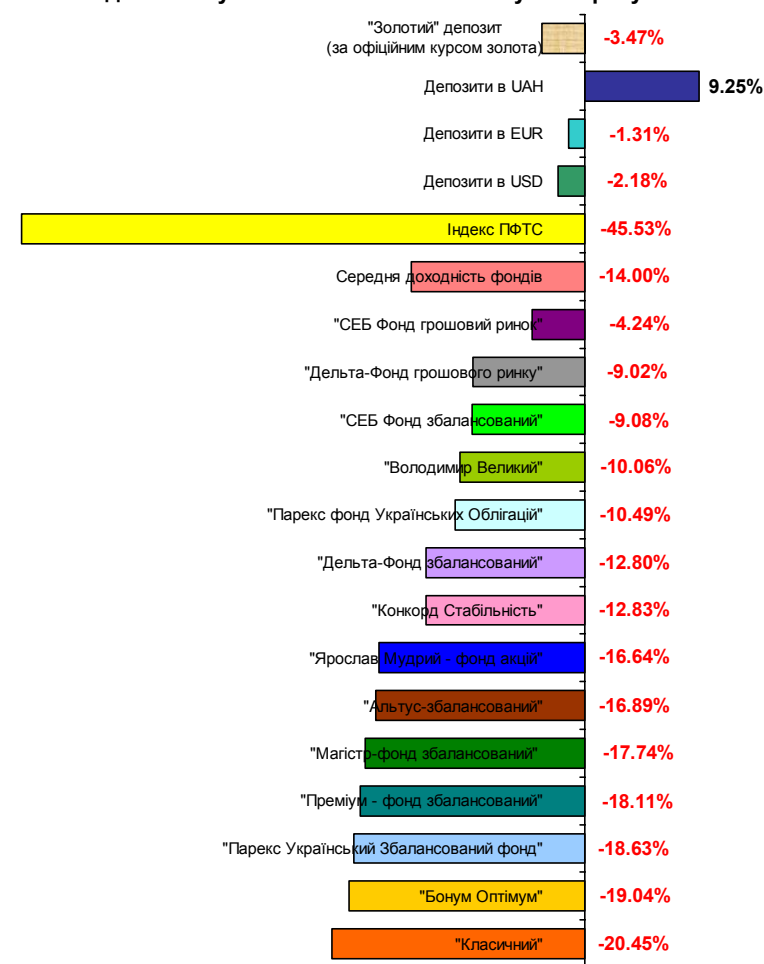
Доходність відкритих фондів за 07/08/08 – 13/08/08



Топ-20 відкритих фондів за доходністю, доходність банківських депозитів у валюті й золоті за 13/07/08 – 13/08/08



Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити у валюті й золоті з початку 2008 року



03150, м. Київ, вул. Предславинська, 28
тел./факс (044) 528-72-66, 528-72-70

e-mail – gavrylyuk@uaib.com.ua, www.uaib.com.ua