



Останній тиждень підтвердив нестачу стійких стимулів для кардинальної зміни ситуації на світових ринках. Їхня динаміка впродовж цих днів відображала як посилення прагнень змінити довгостроковий понижувальний тренд, так і поглиблення негативних факторів, що змушують рухатись у цьому тренді й надалі. 14-15 серпня 2008 року провідні фондові індикатори світу, в основному, демонстрували перевагу чинників росту: американський фінансовий ринок був підтриманий Асоціацією цінних паперів та фінансових ринків, компанії споживчого сектора показали кращі від очікуваних прибутки, метали продовжували дорожчати, а нафта – втрачати у ціні. Падіння ринків 18-19 серпня було зумовлене відновленням побоювань подальшого розкриття збитків фінансовими компаніями, оскільки невизначеність на кредитному ринку посилюється. Крім того, поновився і ріст цін на нафту, що знову підвищив інфляційні очікування та змусив падати європейські ринки. 20 серпня вони дещо відновилися завдяки зростанню металургійних компаній та прибуткам технологічних кооперацій, що перевершили прогнози. Загалом, тиждень був важким, індекси закрилися з тижневою зміною близько -1,5%.

Індекс ПФТС протягом тижня відображав пасивність інвесторів у сегменті акцій та продовження спекуляцій на ведмежому тренді, що призвело до наближення значення індикатора до річного мінімуму. Так, 20 серпня індекс закрився на позначці 612,57 пункту, впавши за тиждень на 3,9%. Причому реагував, головним чином, на негативні новини з-за кордону, знижуючись 19-20 серпня на понад 2% слідом за світовими ринками.

Ринок відкритих ІСІ за останні сім днів втратив -5 309,42 тис. грн. чистих активів (-1,52%)<sup>1</sup>. Зменшилась ВЧА у 11 фондів, найбільше – у *"Парекс фонд Українських Облігацій"* (-1 757,6 тис. грн., -10,7%), падіння якого було спричинене, головним чином, скороченням кількості сертифікатів в обігу та сформувало третину від загального скорочення ВЧА ринку. Водночас, 2 фонди несуттєво збільшили свої чисті активи. Це *"ОТП Класичний"* (+19,62 тис. грн., +0,7%), що наростив ВЧА як завдяки додатковому розміщенню сертифікатів, так і зростанню вартості інвестицій, а також *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"* (+0,11 тис. грн., +0,01%), невеликий приріст чистих активів якого відбувся за рахунок підвищення вартості сертифікатів. У цілому, основним чинником зміни ВЧА фондів була негативна динаміка вартості цінних паперів фондів.

Кількість проданих інвесторам сертифікатів з 14 до 20 серпня загалом скоротилась на 1,56%, однак КУА 5 відкритих ІСІ додатково розмістили інвестиційні сертифікати своїх фондів. Серед них – *"ОТП Класичний"* (+0,32%), *"АВРОРА - фонд зростання"* (+0,27%), *"Альтус-збалансований"* та *"СЕМ Ажіо"* (по +0,13%).

Чистий обсяг відтоку коштів з фондів за тиждень становив -3 011,82 тис. грн., при цьому 57,7% – частка *"Парекс фонд Українських Облігацій"*, відтік з якого склав -1 737,77 грн. Разом із тим, 5 відкритих ІСІ додатково залучили кошти інвесторів на загальну суму 67,31 тис. грн. Лідером серед них був *"Альтус-збалансований"* (притік склав 49,72 тис. грн.).

Середня зміна вартості вкладень до відкритих інститутів спільного інвестування за останні сім днів склала -0,93%. Причому падіння демонстрували сертифікати 21 фонду, які у середньому подешевшали на 1,03%, а інвестиції до 2-х фондів принесли невелику доходність (*"ОТП Класичний"* +0,38%, *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"* +0,01%). Найгірший результат мали фонди *"Бонум Оптимум"* (-3,2%), *"ТАСК Ресурс"* (-2,38%).

За останній місяць, з 20 липня до 20 серпня, 9 відкритих фондів продемонстрували відносно успішні результати, забезпечивши вкладникам доходність у середньому на рівні 1%. Лідером серед них був *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"* (+2,86%), другу позицію посів *"ОТП Класичний"* (+1,55%), третім став *"Альтус-збалансований"* (+1,31%). Найменш вдалий результат показав *"Бонум Оптимум"* (-3,88%).

Середня зміна вартості сертифікатів відкритих ІСІ за місяць становила -0,41%, відображаючи продовження тенденції до вирівнювання ринку. Зміна кон'юнктури на ринку золота, різке падіння його вартості призвело до втрат за депозитом у цьому металі на 17,58% на місячному горизонті інвестування.

На проміжку інвестування з 1 січня до 20 серпня 2008 року інвестори 14 фондів у середньому втратили 13,73% вартості вкладень, у той час як індекс ПФТС впав на 47,82%. Відносно найкращий показник серед проаналізованих фондів мав *"Дельта-Фонд грошового ринку"* (-9,42%), а найгірший був у *"Бонум Оптимум"* (-22,31%). Золото, покладене на депозит, за цей час принесло збитки на рівні -5,52%.

<sup>1</sup> В огляд включено 23 фонди, оскільки КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" не надала інформацію про свої відкриті ІСІ.



# УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 14/08/08 – 20/08/08

## Інформація про фонди станом на 20/08/08

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" <a href="http://www.kinto.com">http://www.kinto.com</a>	11.05.2004	14.07.2004	100	62 888 320.65	150 767	417.12
"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	23 257 366.20	10 121	2 297.93
"Преміум-фонд Індексний"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Асет Менеджмент Україна" <a href="http://parex.com.ua">http://parex.com.ua</a>	23.10.2007	31.01.2008	1000	19 729 112.85	23 766	830.14
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Асет Менеджмент Україна" <a href="http://parex.com.ua">http://parex.com.ua</a>	13.06.2005	06.12.2005	10	14 676 135.93	835 520	17.57
"Парекс Український Збалансований фонд"	ТОВ КУА "Альтус есетс актівітис" <a href="http://altus.dp.ua">http://altus.dp.ua</a>	13.06.2005	15.01.2006	10	113 929 859.45	6 312 778	18.05
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус есетс актівітис" <a href="http://altus.dp.ua">http://altus.dp.ua</a>	21.04.2006	22.10.2006	1000	37 851 874.66	25 988	1 456.51
"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	1 664 390.91	1 105	1 506.24
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" <a href="http://www.univergroup.com.ua">http://www.univergroup.com.ua</a>	21.07.2006	10.01.2007	1000	3 147 665.70	2 043	1 540.71
"Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" <a href="http://bonum-group.com">http://bonum-group.com</a>	08.09.2006	27.02.2007	100	2 713 883.03	23 196	117.00
"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	1 244 250.32	1 238	1 005.05
"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	6 361 184.77	6 708	948.30
"Дельта-Фонд грошового ринку"	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	3 332 967.86	3 452	965.52
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Есет Менеджмент" <a href="http://www.concorde-asset.com.ua">http://www.concorde-asset.com.ua</a>	06.07.2007	27.12.2007	100	6 016 494.89	69 513	86.55
"Конкорд Достаток"	ТОВ "КУА "Конкорд Есет Менеджмент" <a href="http://www.concorde-asset.com.ua">http://www.concorde-asset.com.ua</a>	06.07.2007	24.01.2008	100	30 415 358.23	340 434	89.34
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" <a href="http://pioglobal.ua">http://pioglobal.ua</a>	17.12.2007	26.02.2008	1000	1 352 386.87	1 611	839.47
"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	1 105 695.07	1 250	884.56
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" <a href="http://pioglobal.ua">http://pioglobal.ua</a>	17.12.2007	26.02.2008	1000	636 409.57	704	903.99
"Мілленіум Захист Капіталу"	ТОВ "Мілленіум Есет Менеджмент" <a href="http://www.mcapital.com.ua">http://www.mcapital.com.ua</a>	05.09.2007	22.04.2008	100	891 806.45	8 889	100.33
"Мілленіум Збалансований"	ТОВ "Мілленіум Есет Менеджмент" <a href="http://www.mcapital.com.ua">http://www.mcapital.com.ua</a>	05.09.2007	22.04.2008	100	3 745 372.62	42 877	87.35
"АВРОРА - фонд зростання"	ТОВ "УК "Аврора" <a href="http://www.aurora-asset.com">http://www.aurora-asset.com</a>	17.09.2007	22.04.2008	1000	1 527 218.16	1 875	814.52
"ОТП Класичний"	ТОВ "КУА "ОТП Капітал" <a href="http://otpcapital.com.ua">http://otpcapital.com.ua</a>	27.11.2007	21.05.2008	1000	2 809 322.24	3 087	910.05
"ТАСК Ресурс"	ТОВ "КУА "ТАСК-Інвест" <a href="http://www.task.ua">http://www.task.ua</a>	13.12.2007	19.06.2008	1000	3 316 121.66	3 932	843.37
"СЕМ Ажіо"	ТОВ "КУА "Співдружність Есет Менеджмент" <a href="http://www.ft-forex.com">www.ft-forex.com</a>	13.12.2007	22.07.2008	1000	653 652.92	747	875.04

(\*) 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](mailto:gavrylyuk@uaib.com.ua), [www.uaib.com.ua](http://www.uaib.com.ua)



# УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 14/08/08 – 20/08/08

## Доходність фондів станом на 20/08/08

Назва фонду	Номинал 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	-0.34%	0.49%	-15.86%	-19.65%	-8.84%	-20.72%	317.12%	74.10%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	-0.23%	-0.47%	-14.38%	-19.66%	6.45%	-18.28%	129.79%	39.88%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	10	-0.13%	-2.31%	-11.29%	-11.82%	4.62%	-10.56%	75.65%	23.72%
"Парекс Український Збалансований фонд"	10	-0.79%	-1.81%	-18.00%	-19.72%	-2.92%	-19.21%	80.47%	25.23%
"Альтус-збалансований"	1000	-0.80%	1.31%	-12.34%	-15.93%	-7.84%	-17.43%	45.65%	19.56%
"Володимир Великий"	1000	-1.49%	-0.12%	-8.92%	-10.27%	6.93%	-11.09%	50.62%	24.28%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	-1.26%	-1.17%	-13.02%	-15.60%	0.92%	-17.66%	54.07%	25.93%
"Бонум Оптимум"	100	-3.20%	-3.88%	-20.74%	-23.01%	2.03%	-22.31%	17.00%	8.71%
"Магістр-фонд збалансований"	1000	-0.64%	0.39%	-13.36%	-16.20%	н.д.	-18.31%	0.50%	(*)
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	-1.03%	0.17%	-6.89%	-11.85%	н.д.	-13.85%	-5.17%	(*)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	-0.37%	1.03%	-2.35%	-7.92%	н.д.	-9.42%	-3.45%	(*)
"Конкорд Стабільність"	100	-0.68%	-0.52%	-10.23%	-11.62%	н.д.	-13.45%	-13.45%	(*)
"Конкорд Достаток"	100	-0.16%	-0.79%	-10.90%	-15.43%	н.д.	н.д.	-10.66%	(*)
"Преміум-фонд Індексний"	1000	-1.38%	-0.44%	-12.25%	-18.39%	н.д.	н.д.	-16.99%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1000	-0.88%	-2.88%	-14.77%	н.д.	н.д.	н.д.	-16.05%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1000	0.01%	0.80%	-9.62%	н.д.	н.д.	н.д.	-11.54%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	1000	-0.26%	2.86%	-4.36%	н.д.	н.д.	н.д.	-9.60%	(*)
"Мілленіум Захист Капіталу"	100	-1.03%	-1.02%	-2.06%	н.д.	н.д.	н.д.	0.33%	(*)
"Мілленіум Збалансований"	100	-1.76%	-1.54%	-15.06%	н.д.	н.д.	н.д.	-12.65%	(*)
"АВРОРА - фонд зростання"	1000	-1.47%	0.42%	-15.65%	н.д.	н.д.	н.д.	-18.55%	(*)
"ОТП Класичний"	1000	0.38%	1.55%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-9.00%	(*)
"ТАСК Ресурс"	1000	-2.38%	-1.36%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-15.66%	(*)
"СЕМ Ажіо"	1000	-1.41%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-12.50%	(*)

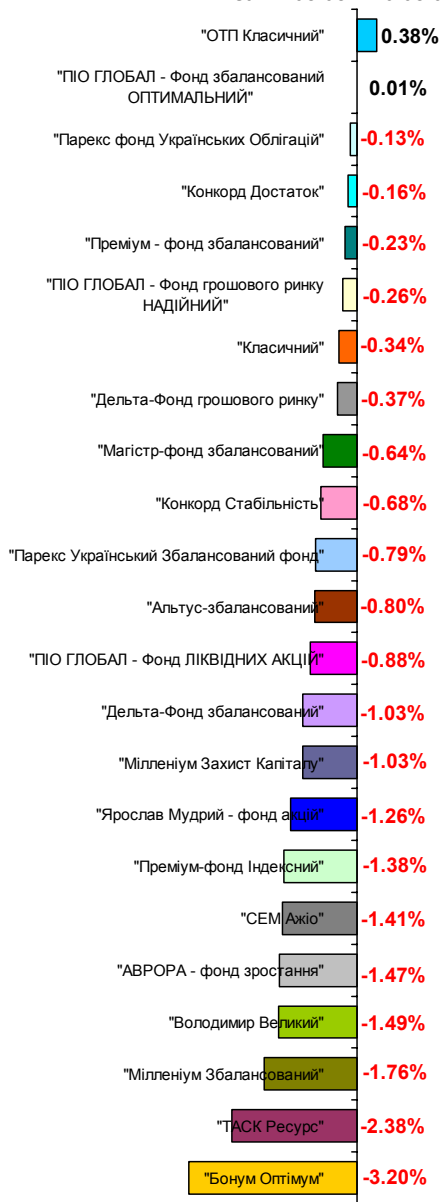
(\*) Оскільки фонд досягнув нормативів менше року тому, даний показник буде не репрезентативним.



# УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 14/08/08 – 20/08/08

Доходність відкритих фондів за 14/08/08 – 20/08/08



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



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

