



Тиждень 11-17 вересня супроводжувався поглибленням падіння міжнародних фондових ринків, особливо фінансово-банківського сектора, через банкрутство Lehman Brothers у США та рішення ФРС утримувати базову ставку на рівні 2%. Стало відомо також рішення центрального банку США надати фінансову підтримку у розмірі 85 млрд. доларів найбільшій страховій компанії – AIG – в обмін на управління 79,9% акцій корпорації. Це позитивно позначилося як на американських, так і європейських та азійських ринках, проте піднесений настрій інвесторів швидко змінився на негативний. Причиною цього стало посилення очікувань подальших банкрутств та ймовірність виникнення потреби у державній підтримці й інших фінансових установ. Врешті, за тиждень індекси провідних світових майданчиків впали на 5-9%.

Російський ринок продовжував переживати сильні потрясіння, зумовлені як загостренням світової кризи, так і внутрішніми проблемами фінансово-кредитної системи, перш за все нестачею ліквідності, що, у свою чергу, стала наслідком погіршення міжнародних взаємовідносин Росії. Індекс РТС з початку тижня впав на понад 18%.

Значна кореляція тренду українського ринку із західними та російським призвела до занурення індекса ПФТС ще на -17,29% до позначки 355,34 пункту, причому добове падіння 16-го вересня склало -14,09%. Таким чином, індикатор повернувся до значень початку 2006 року.

Вартість чистих активів відкритих інвестиційних фондів¹ станом на 17 вересня склали 162 021,6 тис. грн., що на 7 606,3 тис. грн. або на 4,48% менше, ніж сім днів тому. Чисті активи зменшились у всіх учасників ринку, найбільше – у фонду "Класичний" (-2 574,13 тис. грн., -4,61%), "Преміум - фонд збалансований" (-1 368,57 тис. грн., -6,99%), "Альтус-збалансований" (-1 061,26 тис. грн., -3,19%). ВЧА фондів падала, головним чином, через знецінення їхніх вкладень. Найстійкішим до втрати чистих активів був "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ" (-4,38 тис. грн., -0,7%).

Більшість відкритих ІСІ продемонстрували скорочення кількості їхніх сертифікатів в обігу. Найбільше у відносному вираженні втратили "Мілленіум Захист Капіталу" (-4,48%, -400 шт.) та "Бонум Оптимум" (-4,46%, -925 шт.), в абсолютному вимірі – "СЕБ Фонд збалансований" (-2 642 шт., -2,76%), "Мілленіум Збалансований" (-1 200 шт., -2,81%). Сукупне зменшення обсягу розміщених цінних паперів фондів за останній тиждень склало -1,75%. Однак 7 фондів зберегли на попередньому рівні кількість проданих інвесторам сертифікатів та уникнули відтоку коштів.

Чистий відтік капіталу з ІСІ відкритого типу, що увійшли до цього огляду, за 11-17 вересня склав -2 054,85 тис. грн. Найбільшим він був для "Преміум - фонд збалансований" (-811,77 тис. грн.).

Цього тижня усі фонди показали здешевлення сертифікатів, середнє падіння їхньої вартості для 21 фонду склало -3,06%. Найгірші показники мали фонди "ТАСК Ресурс" (-7%), "АВРОРА - фонд зростання" (-6,89%) та "СЕМ Ажю" (-6,54%), які за тиждень до цього продемонстрували близьку до середньої зміну вартості ІС. Лідерами ж цього тижня, які були найбільш успішними у збереженні інвестицій своїх учасників, стали "СЕБ Фонд грошовий ринок" (-0,29%), "ОТП Класичний" (-0,52%) та "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ" (-0,7%).

Єдиним фондом, що забезпечив позитивну доходність за останній місяць, з 17 серпня до 17 вересня, був "ОТП Класичний" (+0,99%). Середня зміна вартості інвестицій у відкриті ІСІ за цей період склала -11,18%, а індекс ПФТС втратив 44,58%. Депозитні вклади у золоті принесли збитки (-5,89%). Завдяки зростанню курсу долара, що відбувається останнім часом, депозит у цій валюті продовжує демонструвати найбільший серед проаналізованих видів активів місячний дохід (5,46%). На часовому горизонті з початку року середні збитки вкладників відкритих фондів залишаються на рівні 23,6%, водночас індекс ПФТС зменшився уже на 69,73%. Найгірший результат серед фондів за наслідками цього тижня мав "Бонум Оптимум" (-35,39%), а найкращий – "СЕБ Фонд грошовий ринок" (-6,84%).

¹ В огляд включено 21 із 25 відкритих ІСІ, оскільки щоденна інформація про діяльність компаній "Парекс Ассет Менеджмент Україна" та "Конкорд Ессет Менеджмент" не була своєчасно надана УАІБ.



УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 11/09/08 – 17/09/08

Інформація про фонди станом на 17/09/08

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	53 321 163.52	147 286	362.02
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	18 221 000.31	9 181	1 984.64
"Преміум-фонд Індексний"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	23.10.2007	31.01.2008	1000	16 453 697.29	22 873	719.35
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	32 238 308.22	25 396	1 269.42
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 444 543.95	1 070	1 350.04
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua	21.07.2006	10.01.2007	1000	2 544 646.66	1 868	1 362.23
"Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com	08.09.2006	27.02.2007	100	1 929 457.40	19 832	97.29
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	100	8 974 411.48	92 929	96.57
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	1000	2 765 010.32	2 622	1 054.54
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com	17.04.2007	09.10.2007	1000	1 040 176.08	1 237	840.89
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/	17.12.2007	26.02.2008	1000	1 216 332.73	1 614	753.61
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/	17.12.2007	26.02.2008	1000	1 010 724.85	1 253	806.64
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/	17.12.2007	26.02.2008	1000	617 680.61	705	876.14
"Мілленіум Захист Капіталу"	ТОВ "Мілленіум Ессет Менеджмент" http://www.mcapital.com.ua	05.09.2007	22.04.2008	100	815 591.22	8 522	95.70
"Мілленіум Збалансований"	ТОВ "Мілленіум Ессет Менеджмент" http://www.mcapital.com.ua	05.09.2007	22.04.2008	100	3 346 918.19	41 547	80.56
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.2007	04.12.2007	1000	5 878 969.03	6 534	899.75
"Дельта-Фонд грошового ринку"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.2007	04.12.2007	1000	2 874 927.60	3 062	938.91
"АВРОРА - фонд зростання"	ТОВ "УК "Аврора" http://www.aurora-asset.com	17.09.2007	22.04.2008	1000	1 219 974.50	1 823	669.21
"ОТП Класичний"	ТОВ "КУА "ОТП Капітал" http://otpcapital.com.ua	27.11.2007	21.05.2008	1000	2 832 483.62	3 093	915.77
"ТАСК Ресурс"	ТОВ "КУА "ТАСК-Інвест" http://www.task.ua	13.12.2007	19.06.2008	1000	2 756 599.06	3 946	698.58
"СЕМ Ажіо"	ТОВ "КУА "Співдружність Ессет Менеджмент" www.ft-forex.com	13.12.2007	22.07.2008	1000	519 026.45	730	711.00

(*) Усі фонди - відкриті диверсифіковані паї

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

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 11/09/08 – 17/09/08

Доходність фондів станом на 17/09/08

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	-3.94%	-13.57%	-22.81%	-29.12%	-20.22%	-31.20%	262.02%	60.32%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	-2.90%	-13.91%	-21.86%	-30.64%	-8.91%	-29.42%	98.46%	29.64%
"Альтус-збалансований"	1000	-3.10%	-13.61%	-20.68%	-26.36%	-19.07%	-28.04%	26.94%	11.21%
"Володимир Великий"	1000	-3.74%	-11.25%	-14.28%	-21.01%	-3.66%	-20.31%	35.00%	16.24%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	-4.60%	-12.80%	-17.08%	-24.88%	-10.56%	-27.20%	36.22%	16.80%
"Бонум Оптимум"	100	-2.83%	-19.39%	-29.17%	-34.73%	-15.66%	-35.39%	-2.71%	-1.34%
"СЕБ Фонд збалансований"	100	-2.78%	-11.89%	-16.31%	-18.99%	-10.64%	-19.78%	-3.43%	-1.95%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	1000	-0.29%	-2.82%	-2.47%	-6.26%	-1.67%	-6.84%	5.45%	3.11%
"Магістр-фонд збалансований"	1000	-4.73%	-16.83%	-24.99%	-28.73%	н.д.	-31.65%	-15.91%	-11.22%
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	-1.69%	-5.96%	-9.58%	-15.06%	н.д.	н.д.	-10.02%	-8.05%
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	-1.13%	-3.32%	-4.35%	-9.50%	н.д.	н.д.	-6.11%	-4.90%
"Преміум-фонд Індексний"	1000	-3.58%	-14.69%	-21.08%	-27.74%	н.д.	н.д.	-28.06%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1000	-1.54%	-11.15%	-18.98%	-24.22%	н.д.	н.д.	-24.64%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1000	-3.58%	-9.19%	-15.09%	-18.85%	н.д.	н.д.	-19.34%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	1000	-0.70%	-3.37%	-7.09%	-12.62%	н.д.	н.д.	-12.39%	(*)
"Мілленіум Захист Капіталу"	100	-1.07%	-5.54%	-4.42%	н.д.	н.д.	н.д.	-4.30%	(*)
"Мілленіум Збалансований"	100	-1.21%	-9.70%	-18.21%	н.д.	н.д.	н.д.	-19.44%	(*)
"АВРОРА - фонд зростання"	1000	-6.89%	-18.90%	-26.74%	н.д.	н.д.	н.д.	-33.08%	(*)
"ОТП Класичний"	1000	-0.52%	0.99%	-7.38%	н.д.	н.д.	н.д.	-8.42%	(*)
"ТАСК Ресурс"	1000	-7.00%	-19.05%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-30.14%	(*)
"СЕМ Ажіо"	1000	-6.54%	-19.87%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-28.90%	(*)

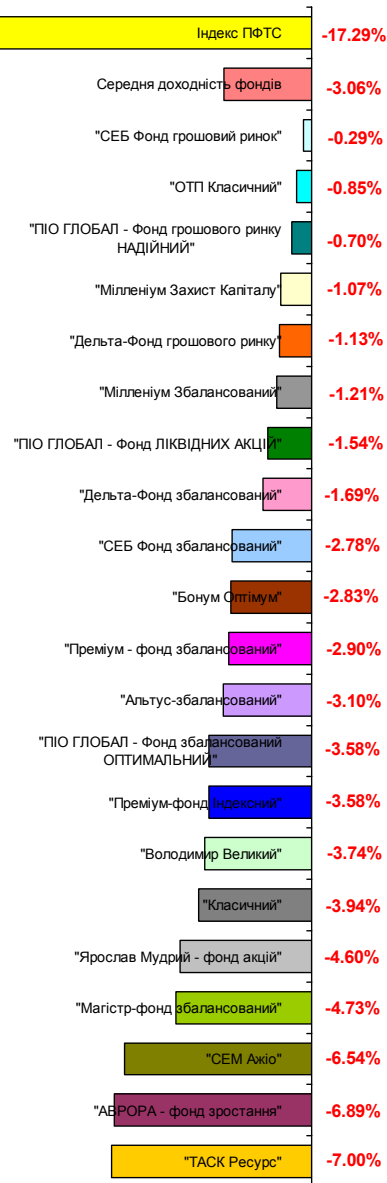
(*) Оскільки фонд досягнув нормативів менше року тому, даний показник не є репрезентативним.



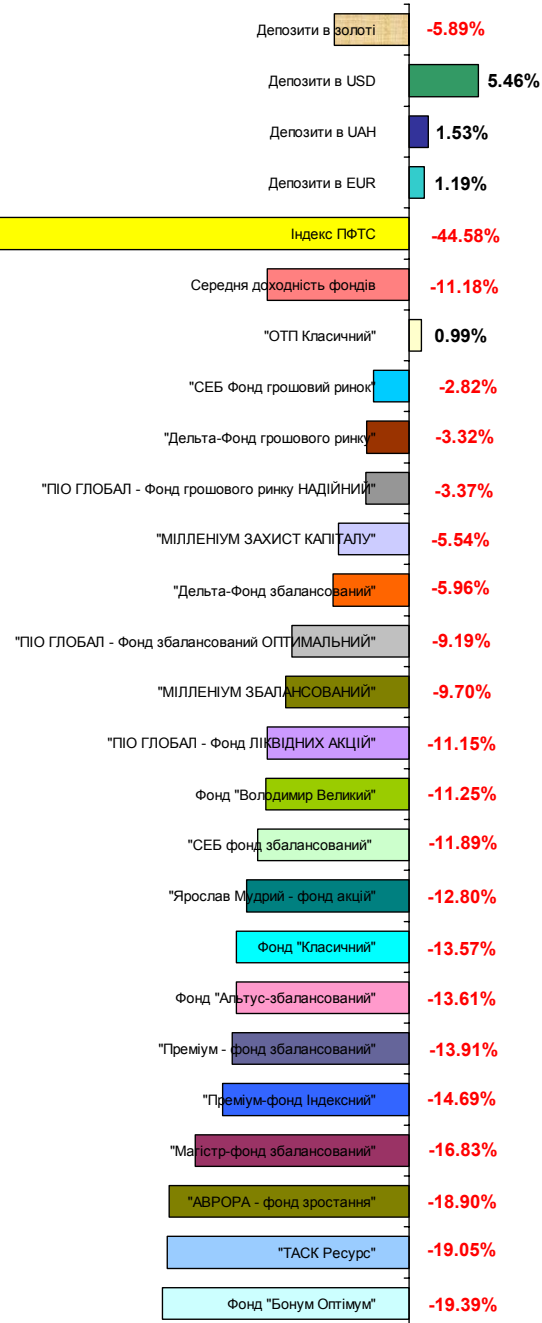
УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 11/09/08 – 17/09/08

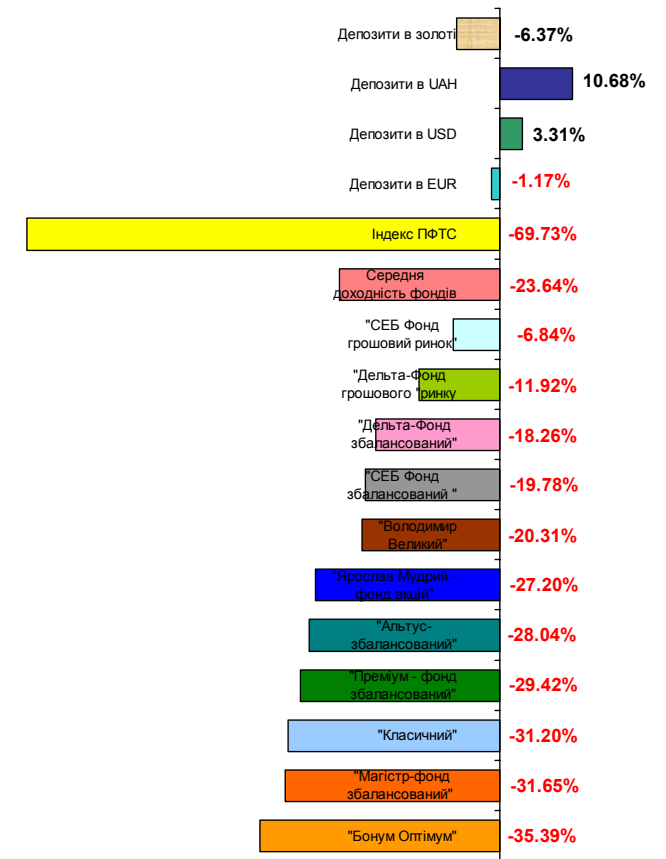
Доходність відкритих фондів за 11/09/08 – 17/09/08



Доходність відкритих фондів, банківських депозитів і золота за 17/08/08 – 17/09/08



Доходність відкритих фондів та банківських депозитів у валюті і 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