



Таблиця 1. Інформація про фонди станом на 29.09.2008

Назва фонду*	Назва КУА	Дата реєстрації	Дата досягнення нормативів	Номинал ІС (UAH)	Вартість чистих активів на один ІС, (UAH)	Доходність		
						за 1 місяць, %	за 1 рік, %	з початку діяльності фонду, % річних (середня)
"Класичний"	ВАТ "Кінто" <a href="http://www.kinto.com">http://www.kinto.com</a>	11.05.2004	14.07.2004	100	366.62	-9.15%	-21.48%	63.28%
"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	1 993.54	-8.55%	-13.25%	33.52%
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	754.34	-5.08%	(**)	(***)
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна"	13.06.2005	06.12.2005	10	15.26	-9.92%	-10.92%	18.67%
"Парекс Український Збалансований фонд"	<a href="http://parex.com.ua">http://parex.com.ua</a>	13.06.2005	15.01.2006	10	14.76	-14.35%	-22.62%	17.60%
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" <a href="http://altus.dp.ua">http://altus.dp.ua</a>	21.04.2006	22.10.2006	1000	1 290.75	-8.55%	-19.29%	14.99%
"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	1 385.57	-7.15%	-4.02%	22.41%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	1 384.90	-9.68%	-11.56%	22.37%
"Бонум Оптимум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" <a href="http://bonum-group.com/">http://bonum-group.com/</a>	08.09.2006	27.02.2007	100	95.03	-15.62%	-19.53%	-3.13%
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" <a href="http://www.seb.ua/">http://www.seb.ua/</a>	15.12.2006	09.07.2007	100	97.83	-6.87%	-2.26%	-1.77%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"		15.12.2006	09.07.2007	1000	1 060.20	2.64%	-10.82%	4.90%
"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	837.04	-12.63%	(**)	(***)
"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	920.89	-1.73%	(**)	(***)
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.2007	04.12.2007	1000	959.48	-0.73%	(**)	(***)
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент" <a href="http://www.concorde-asset.com.ua">http://www.concorde-asset.com.ua</a>	06.07.2007	27.12.2007	100	78.09	-6.46%	(**)	(***)
"Конкорд Достаток"		06.07.2007	24.01.2008	100	87.49	-0.79%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	760.26	-7.38%	(**)	(***)
"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	829.15	-6.06%	(**)	(***)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	945.20	5.35%	(**)	(***)
"Мілленіум Захист Капіталу"	ТОВ "Мілленіум Ессет Менеджмент" <a href="http://www.mcapital.com.ua">http://www.mcapital.com.ua</a>	05.09.2007	22.04.2008	100	96.93	-2.07%	(**)	(***)
"Мілленіум Збалансований"		05.09.2007	22.04.2008	100	81.04	-5.10%	(**)	(***)
"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	685.97	-12.65%	(**)	(***)
"ОТП Класичний"	ТОВ "КУА "ОТП Капітал" <a href="http://otpcapital.com.ua/">http://otpcapital.com.ua/</a>	27.11.2007	21.05.2008	1000	917.63	0.45%	(**)	(***)
"TASK Ресурс"	ТОВ "КУА "TASK-Інвест" <a href="http://www.task.ua">http://www.task.ua</a>	13.12.2007	19.06.2008	1000	720.90	-9.64%	(**)	(***)
"СЕМ Ажіо"	ТОВ "КУА "Співдружність Ессет Менеджмент" <a href="http://www.ft-forex.com">www.ft-forex.com</a>	13.12.2007	22.07.2008	1000	730.68	-9.51%	(**)	(***)

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

Вересень 2008 року став місяцем подальшого поглиблення фінансової кризи на світових ринках. Серед основних подій – гучне банкрутство Lehman Brothers та продаж Merrill Lynch – інвестиційних банків США з першої п’ятірки, в якій з початку кризи залишилися лише Morgan Stanley та Goldman Sachs. У скрутному становищі опинилася страхова компанія AIG, яка отримала фінансову підтримку від ФРС і фактично перейшла у державну власність разом з іпотечними гігантами Fannie Mae та Freddie Mac. Погіршувалися і макроекономічні показники провідних світових економік. Зокрема, рівень безробіття у США сягнув 4,4%, що є історичним максимумом за 5 років. Все більше побоювань виникло щодо можливої рецесії в економіках країн Єврозони, що призвело до падіння курсу європейської валюти.

На тлі зазначених негативних процесів, вихід з кризи став пріоритетним завданням для світових країн-лідерів. Зокрема, уряд США розробив план підтримки фінансового ринку шляхом викупу в нього проблемних активів на суму \$700 млрд. Його оприлюднення викликало істотну позитивну реакцію ринку, яка, проте, була нівельована подальшими спорами щодо наслідків такого фінансового втручання для економіки США і відкладенням прийняття плану.

Через обмеження попиту, у вересні продовжувалося падіння цін на нафту, сталь та інші сировинні матеріали. Цьому також сприяла значна спекулятивна складова на сировинних ринках, яка призвела до їхнього істотного «перегріву». Падіння цін на нафту та ескалація конфлікту між Росією та Заходом призвели до того, що російський фондовий ринок переживав свої найгірші часи. Іноземні інвестори переглядали свої довгострокові стратегії, скорочуючи свою присутність на цьому ринку. Це, у свою чергу, впливало на інвестиційну привабливість усіх ринків регіону, зокрема України.

На тлі зазначених негативних процесів та нестабільної внутрішньої політичної ситуації в Україні, національний фондовий ринок продовжував встановлювати антирекорди, рухаючись вздовж низхідного тренду, що триває з початку року. За вересень індекс ПФТС опустився на 28,91% до 369,47 пункта.

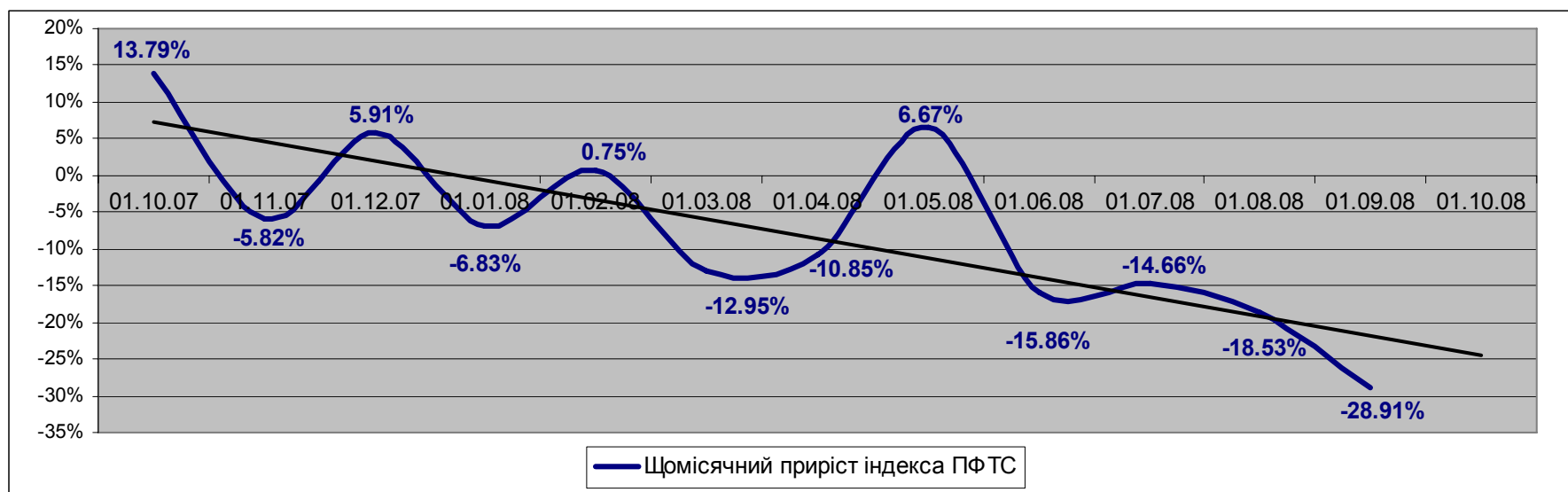


Рис 1. Динаміка щомісячного приросту індексу ПФТС за останній рік

У жовтні, ймовірно, не слід очікувати швидкого покращення ситуації на вітчизняному фондовому ринку, оскільки передумови завершення світової кризи все ще не очевидні. Технічний аналіз щомісячного приросту індексу вказує на його подальше зменшення із середнім очікуваним значенням приросту -25% (див. рис. 1).

Відкриті ІСІ у вересні продовжували зазнавати втрат. За місяць загальна вартість чистих активів фондів зменшилася на 15,14% (або на 51 904,15 тис. грн.) до 290 898,3 тис. грн. Чистий відтік з відкритих фондів склав 21 320,8 тис. грн. Як і у попередньому місяці, зменшувалися усі відкриті ІСІ, за винятком «ОТП Класичний», який зріс на 8,2 тис. грн. (+0,29%). Це зростання відбувалося за рахунок збільшення вартості сертифікатів (+0,45%) на тлі зменшення кількості розміщених сертифікатів (-5 шт., -0,16%). Найбільше, в абсолютному вимірі, зменшився «Парекс Український Збалансований фонд» (-23,4 млн. грн., -21,6%), а відносному – «Бонум Оптимум» (-29,2%, -0,76 млн. грн.) (рис. 2). Обидва фонди скорочувалися як через зменшення кількості розміщених сертифікатів, так і через зменшення вартості одного сертифіката.

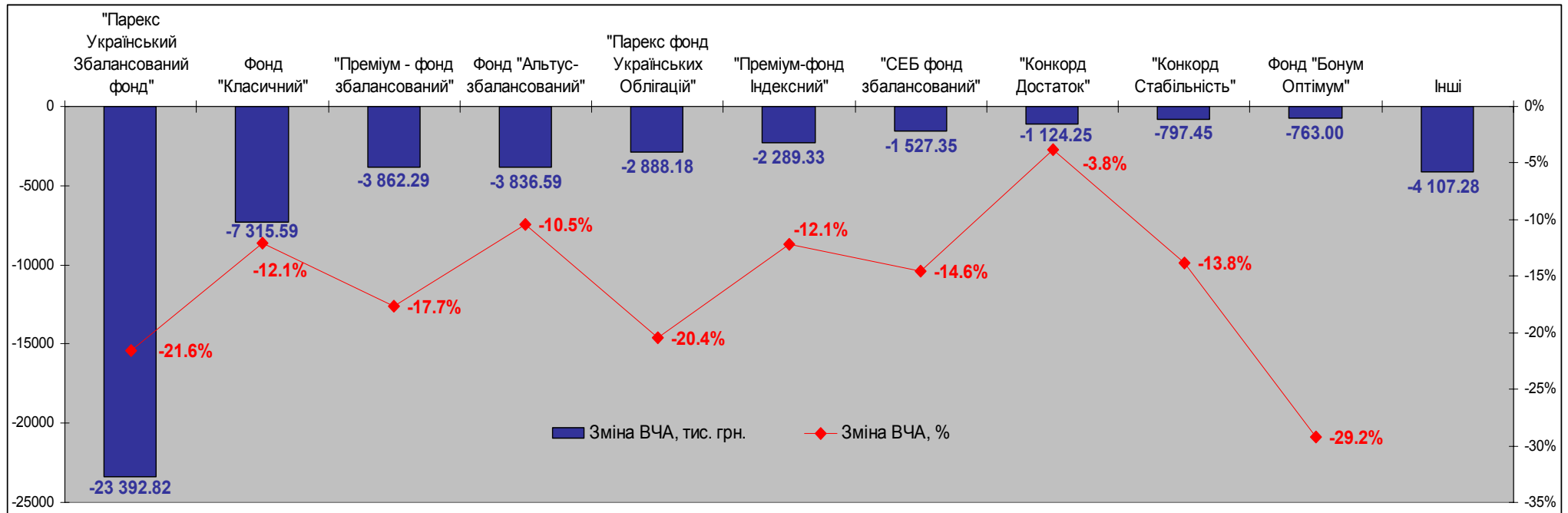


Рис. 2. Динаміка ВЧА українських відкритих ІСІ за вересень 2008 року

Провідні позиції на українському ринку відкритих ІСІ за вартістю чистих активів в управлінні продовжують займати фонди КУА «Парекс Асет Менеджмент Україна», незважаючи на істотне скорочення ВЧА. Так, «Парекс Український Збалансований фонд» займає 29,25% ринку (1 місце), а «Парекс фонд Українських Облігацій» – 3,88% (7 місце). Дещо збільшилася частка інших 2-х ІСІ з трійки лідерів: «Класичний» (18,31%, 2 місце), «Альтус збалансований» (11,27%, 3 місце) (рис. 3).

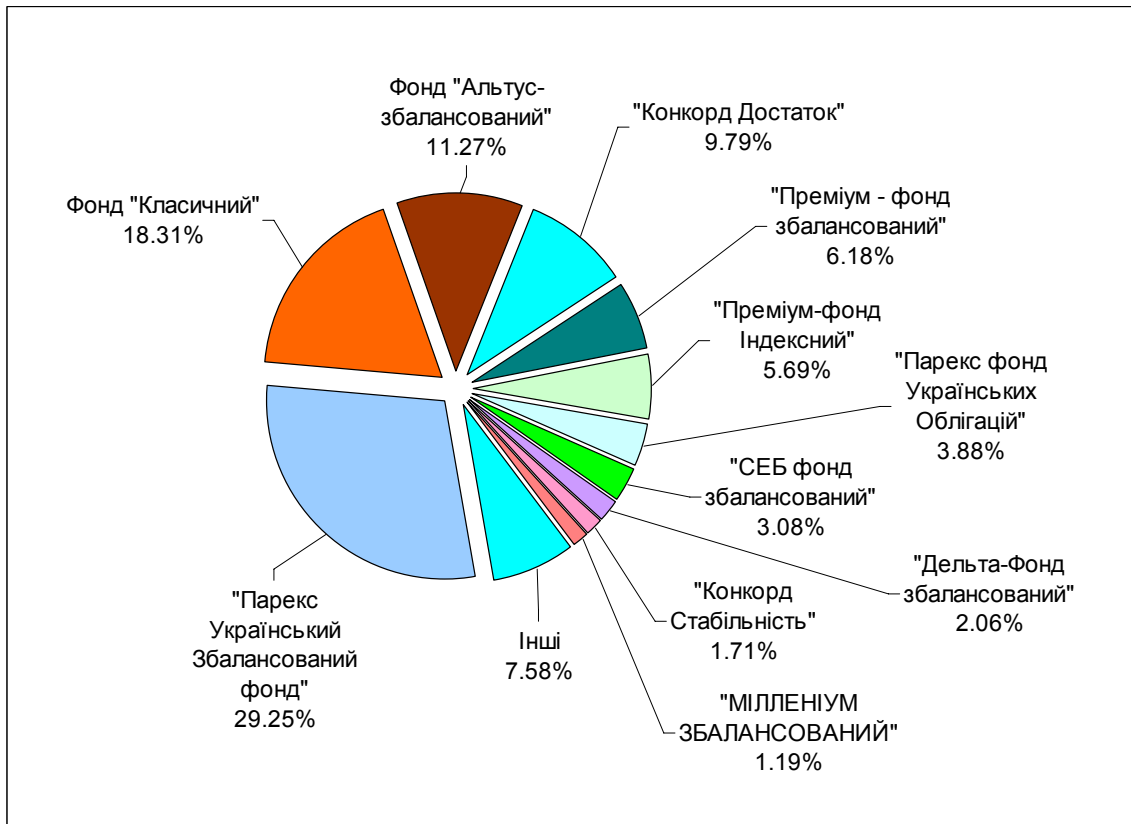


Рис. 3. Частки фондів у сукупній ВЧА відкритих ІСІ станом на 29.09.2008 року

Найближчим часом ринок відкритих інвестиційних фондів поповниться новими активними учасниками, що значно змінить картину розподілу і призведе до посилення конкурентної боротьби за кошти інвесторів.

У вересні, на тлі падіння вітчизняного фондового ринку, продовжували погіршуватися показники доходності відкритих ІСІ. Четвертий місяць поспіль фонди демонструють істотні збитки. Середній показник зміни вартості ІС за вересень склав -6,45%, у той час як індекс ПФТС впав за місяць на 28,91% (рис. 4). Співвідношення середньої зміни вартості сертифікатів відкритих ІСІ та основного індикатора вітчизняного фондового ринку (22,31%) дозволяє зробити висновок, що керуючі фондів спромоглися досягти кращих результатів ніж середньоринкові, адже середня частка акцій у портфелях відкритих фондів складає близько 40%.

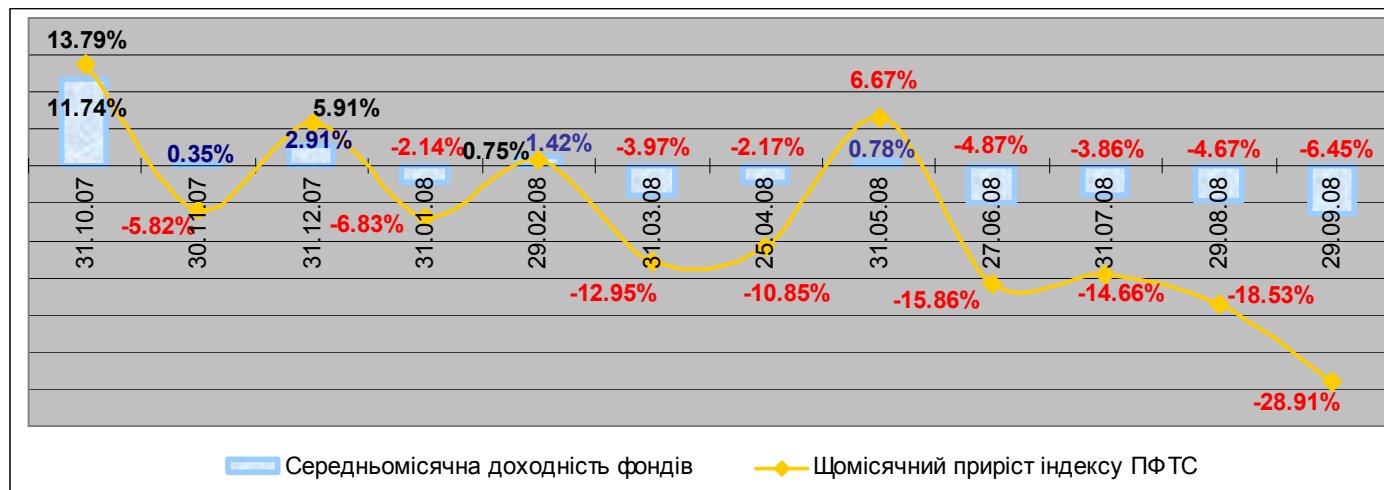
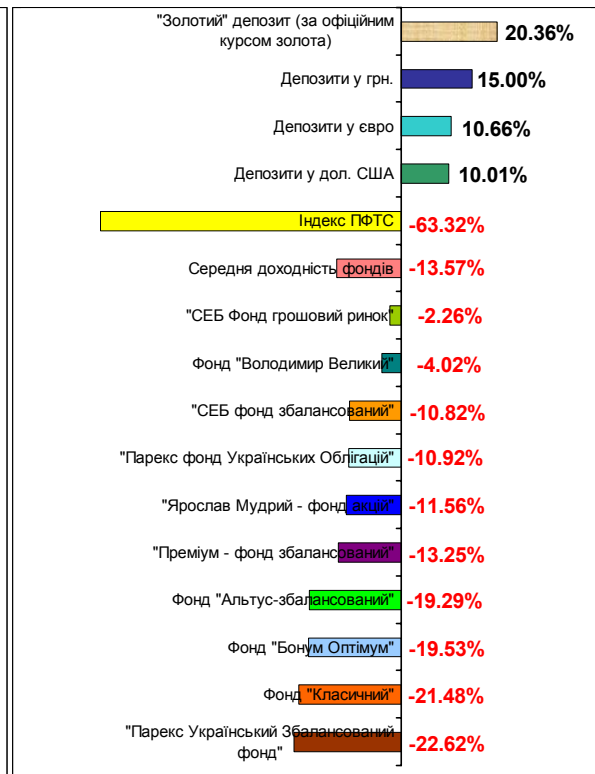
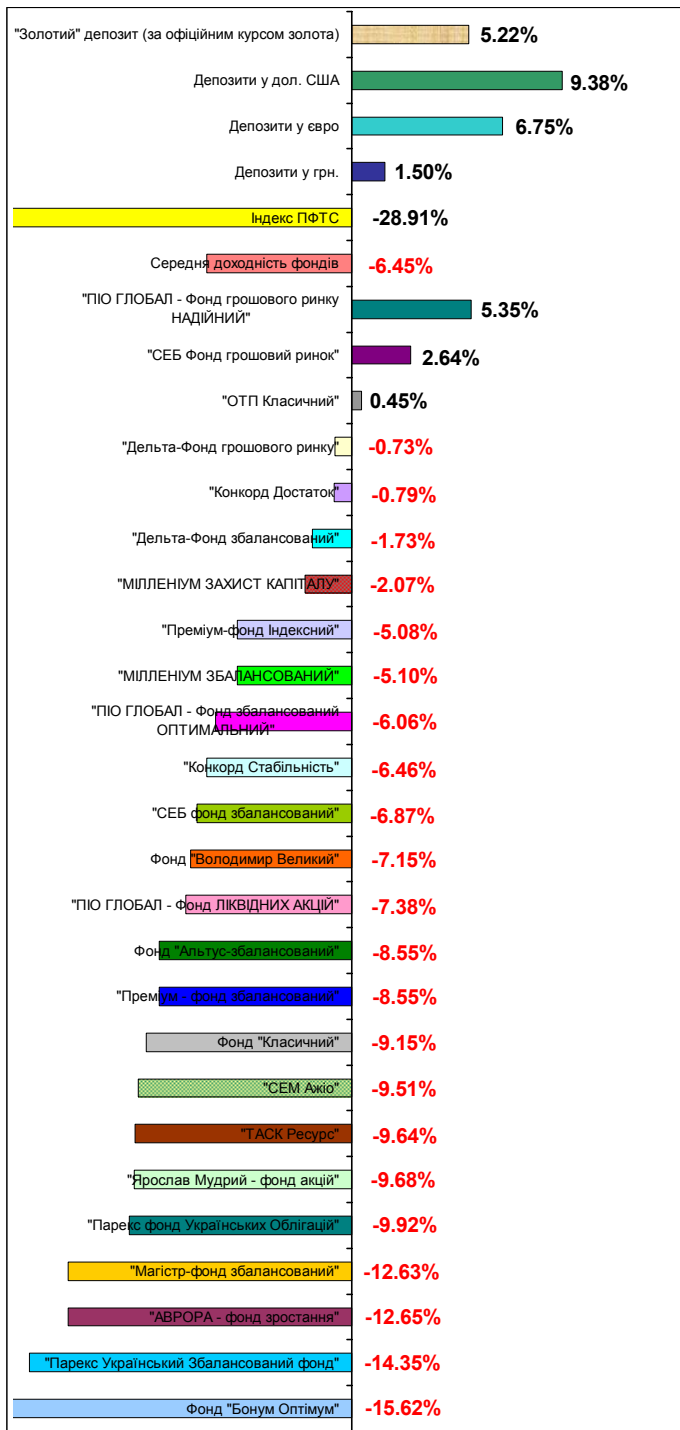


Рис. 4. Динаміка середньої щомісячної доходності відкритих ІСІ та приросту індексу ПФТС за останній рік

**Таблиця 2. Динаміка розвитку відкритих ІСІ за вересень 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, тис. 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"	108 493 686.92	85 100 862.05	-23 392.8	-21.56%	6 294 021	5 763 831	-530 190	-8.42%	17.24	14.76	-2.47	-14.35%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	14 163 320.40	11 275 141.19	-2 888.2	-20.39%	836 121	738 887	-97 234	-11.63%	16.94	15.26	-1.68	-9.92%
Фонд "Класичний"	60 574 380.80	53 258 789.09	-7 315.6	-12.08%	150 113	145 269	-4 844	-3.23%	403.53	366.62	-36.90	-9.15%
"Преміум - фонд збалансований"	21 846 017.88	17 983 722.92	-3 862.3	-17.68%	10 021	9 021	-1 000	-9.98%	2 180.02	1 993.54	-186.48	-8.55%
Фонд "Альтус-збалансований"	36 634 625.38	32 798 033.02	-3 836.6	-10.47%	25 955	25 410	-545	-2.10%	1 411.47	1 290.75	-120.71	-8.55%
Фонд "Володимир Великий"	1 631 123.20	1 482 557.10	-148.6	-9.11%	1 093	1 070	-23	-2.10%	1 492.34	1 385.57	-106.77	-7.15%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	3 000 650.26	2 580 073.90	-420.6	-14.02%	1 957	1 863	-94	-4.80%	1 533.29	1 384.90	-148.39	-9.68%
Фонд "Бонум Оптімум"	2 612 511.41	1 849 508.06	-763.0	-29.21%	23 196	19 462	-3 734	-16.10%	112.63	95.03	-17.60	-15.62%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	2 708 298.68	2 695 034.45	-13.3	-0.49%	2 622	2 542	-80	-3.05%	1 032.91	1 060.20	27.29	2.64%
"СЕБ фонд збалансований"	10 483 058.29	8 955 703.58	-1 527.4	-14.57%	99 793	91 544	-8 249	-8.27%	105.05	97.83	-7.22	-6.87%
"Магістр-фонд збалансований"	1 185 999.33	1 035 424.41	-150.6	-12.70%	1 238	1 237	-1	-0.08%	958.00	837.04	-120.95	-12.63%
"Дельта-Фонд збалансований"	6 284 355.54	6 006 056.10	-278.3	-4.43%	6 706	6 522	-184	-2.74%	937.12	920.89	-16.23	-1.73%
"Дельта-Фонд грошового ринку"	3 336 478.43	2 937 915.70	-398.6	-11.95%	3 452	3 062	-390	-11.30%	966.53	959.48	-7.06	-0.73%
"Конкорд Стабільність"	5 769 729.02	4 972 278.16	-797.5	-13.82%	69 113	63 671	-5 442	-7.87%	83.48	78.09	-5.39	-6.46%
"Конкорд Достаток"	29 595 609.19	28 471 361.42	-1 124.25	-3.80%	335 617	325 435	-10 182	-3.03%	88.18	87.49	-0.70	-0.79%
"Преміум-фонд Індексний"	18 853 824.44	16 564 493.27	-2 289.3	-12.14%	23 724	21 959	-1 765	-7.44%	794.72	754.34	-40.38	-5.08%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1 310 067.38	718 442.05	-591.6	-45.16%	1 596	945	-651	-40.79%	820.84	760.26	-60.59	-7.38%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1 098 948.32	419 552.40	-679.4	-61.82%	1 245	506	-739	-59.36%	882.69	829.15	-53.53	-6.06%
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	631 653.27	42 533.91	-589.1	-93.27%	704	45	-659	-93.61%	897.23	945.20	47.96	5.35%
"МІЛЛЕНІУМ ЗАХИСТ КАПІТАЛУ"	882 102.70	830 863.40	-51.2	-5.81%	8 912	8 572	-340	-3.82%	98.98	96.93	-2.05	-2.07%
"МІЛЛЕНІУМ ЗБАЛАНСОВАНИЙ"	3 664 477.64	3 457 722.65	-206.8	-5.64%	42 915	42 669	-246	-0.57%	85.39	81.04	-4.35	-5.10%
"АВРОРА - фонд зростання"	1 489 685.23	1 250 527.49	-239.2	-16.05%	1 897	1 823	-74	-3.90%	785.28	685.97	-99.31	-12.65%
"ОТП Класичний"	2 825 454.16	2 833 638.37	8.2	0.29%	3 093	3 088	-5	-0.16%	913.50	917.63	4.13	0.45%
"ТАСК Ресурс"	3 136 939.30	2 844 680.15	-292.3	-9.32%	3 932	3 946	14	0.36%	797.80	720.90	-76.90	-9.64%
"СЕМ Ажіо"	589 463.04	533 395.71	-56.1	-9.51%	730	730	0	0.00%	807.48	730.68	-76.80	-9.51%



**Рис. 6. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото за останній рік\***

\* 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 (його КУА).

**Рис. 5. Доходність вкладень у відкриті ІСІ, банківські депозити та золото за вересень 2008 р.\***

У вересні три фонди продемонстрували позитивну доходність. Це «ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ» (+5,35%), «СЕБ Фонд грошовий ринок» (+2,64%) та «ОТП Класичний» (+0,45%). Найгірший результат за місяць продемонстрував фонд «Бонум оптимум» (-15,62%) (рис. 5).

Поряд з фондами, що показали позитивні досягнення, у вересні прибутки мали вкладники депозитів. Найбільш доходним був доларовий (+9,38%), оскільки динаміка вартості цієї валюти у вересні призвела до зростання долара майже на 8%. Депозити у золоті цього місяця також принесли суттєву доходність (+5,22%) завдяки відновленню росту ціни банківського металу через зміну кон'юнктури на світовому ринку.

За останній рік, з 30 вересня 2007 р. до 29 вересня 2008 р., «золотий» вклад також був серед лідерів за доходністю (+20,36%).

Зміна вартості вкладень у відкриті ІСІ на цьому проміжку часу залишається зі знаком «мінус», хоч у вересні вона дещо покращилася. Сертифікати фондів подешевшали у середньому на 13,57%. Відносним лідером знову став «СЕБ Фонд грошовий ринок» (-2,26%). Другу позицію посів «Володимир Великий» (-4,02%), третю – «СЕБ Фонд збалансований» (-10,82%).

Водночас інвестиції у «Парекс Український збалансований фонд» знецінились за рік на 22,62% (рис. 6).