



Публікація невтішних макроекономічних даних США, провал очікувань позитивного ефекту від "плану порятунку" банківських систем розвинених країн, разом зі значним прагненням до розвертання ринку до росту, протягом 9-15 жовтня змушували фондові ринки світу посилено коливатися, а провідні індекси – досягати рекордних рівнів падіння з часів Депресії 1930-х рр. та кризи 1987 року. Провал ринків 9-10 жовтня був спричинений побоюваннями, що замороження кредитних ринків призведе до загальносвітової рецесії. На цьому тлі заяви представника ФРС та Держказначейства США про забезпечення відновлення впевненості інвесторів та їхньої довіри до фінансових ринків і про плани уряду США викуповувати акції банків спровокували вибуховий ріст усіх світових фондових індексів 13-14 жовтня. Європейські регулятори також домовились про гарантування банківських кредитів і «вливання» державних коштів для захисту кредиторів від банкрутства. За 1-2 доби індекси у США, Європі та Азії, а також у Росії виростили на 9-15%. Проте дані про безробіття, падіння показників розвитку економіки, зокрема темпів промислового виробництва і споживання, негативні прогнози росту ВВП США та розвинених країн Європи підтвердили рух низхідним трендом та високу вірогідність його продовження. Дуже висока волатильність ринків протягом тижня змушувала фондові біржі та регуляторів часто призупиняти торги, а іноді й закрити їх на цілий день.

У ПФТС торги акціями були мізерних обсягів, капітал обертався практично лише у сегменті корпоративних та державних облігацій, який пошавився після "простою" біржі 10 жовтня. Інтерес інвесторів до ризикових активів був практично відсутній, і його відновлення найближчим часом не очікується. За 9-15 жовтня індекс ПФТС втратив 9,32%, опустившись до 281,87 пункту.

26 відкритих інвестиційних фондів за тиждень втратили 7 989,66 тис. грн. (2,26%)<sup>1</sup> чистих активів, що на 15 жовтня склали 345 661,85 тис. грн. При цьому ВЧА трьох фондів зросла. Суттєвим на тлі депресії ринку був приріст фонду "Спарта Збалансований" (+477,04 тис. грн., +0,57%); "Альтус-стратегічний" збільшився на 6,98 тис. грн. (+0,19%), "Володимир Великий" – на 0,06 тис. грн. (+0,004%). При цьому лише фонд "Альтус-стратегічний" додатково розмістив свої сертифікати, хоч і на символічну величину (+2 шт. ,+ 0,05%). У 9 учасників ринку обсяг сертифікатів в обігу залишився незмінним. У цілому він впав на 3,04%. Вартість чистих активів "Парекс Український Збалансований фонд" продовжувала зменшуватись найбільшими обсягами (-3 202,63 тис. грн., -4,32%); серед лідерів за падінням ВЧА був також "Конкорд Достаток" (-1 202,73 тис. грн., -4,33%). Дуже суттєво у відносному вимірі скоротився фонд "Бонум Оптимум" (-20,67%, -345,68 тис. грн.).

Чисті активи більшості фондів за тиждень зменшились, в основному, через переоцінку вартості інвестицій у портфелях. Це було ключовим фактором зміни ВЧА і тих фондів, у яких вона зросла. Водночас, фонди з найбільшим падінням ВЧА зазнали і найбільшого скорочення кількості ІС в обігу і, як наслідок, відтоку капіталу: для "Парекс Український Збалансований фонд" він склав 2 638,77 тис. грн., для "Конкорд Достаток" – 1 091,58 тис. грн. Сукупний відтік з 26 фондів становив -5 651,44 тис. грн.

Середня зміна вартості вкладень до відкритих ІСІ за тиждень становила -1,26%, найгірший показник падіння мав "Бонум Оптимум" (-6,06%). У той же час 4 фонди забезпечили позитивну доходність, лідером став "СЕМ Ажю" (+0,99%).

За 9-15 жовтня долар США, євро та золото дещо втратили у ціні, однак доходність "золотого" депозиту за останній місяць, з 15 вересня до 15 жовтня зросла через меншу базу порівняння, доходність у доларах та євро відповідно у 2 та 2,5 рази менша, ніж за даними попереднього тижневого огляду. Індекс ПФТС за місяць впав на 31,11%, що майже у 6 разів перевищує середнє падіння вартості сертифікатів відкритих фондів за цей період. Найуспішнішим у збереженні інвестицій своїх учасників на місячному горизонті був "Дельта-Фонд грошового ринку" (-0,3%), аутсайдером же став "Бонум Оптимум" (-17,31%). Сертифікати цього фонду найбільше знецінились і з початку року (-45,87%), показавши -62,4% від падіння індексу ПФТС, що з 1 січня відкотився на 73,52%.

<sup>1</sup> В огляд не включено фонди в управлінні КУА "ПІО ГЛОБАЛ Україна", оскільки компанія не подала до УАІБ всю необхідну інформацію про діяльність фондів.



# УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 09/10/08 – 15/10/08

## Інформація про фонди станом на 15/10/08

Назва фонду*	Назва КУА	Дата реєстрації	Дата досягнення нормативів	Номинал ІС (UAH)	Поточна вартість чистих активів (UAH)	Кількість розміщених ІС (шт)	Вартість чистих активів на один ІС (UAH)
"Класичний"	ВАТ "Кінто" <a href="http://www.kinto.com">http://www.kinto.com</a>	11.05.2004	14.07.2004	100	47 269 140.02	133 731	353.46
"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	15 765 294.61	8 284	1 903.10
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	14 533 261.41	21 197	685.63
"Парекс Український Збалансований фонд"	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	70 887 493.70	5 071 046	13.98
"Парекс фонд Українських Облігацій"		13.06.2005	15.01.2006	10	10 671 308.18	715 925	14.91
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус есетс активітіс" <a href="http://altus.dp.ua">http://altus.dp.ua</a>	21.04.2006	22.10.2006	1000	31 256 379.61	25 363	1 232.36
"Альтус-стратегічний"		20.03.2008	24.09.2008	1000	3 739 019.62	3 744	998.67
"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	1 386 020.14	1 045	1 326.34
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	2 344 668.48	1 820	1 288.28
"Бонум Оптимум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" <a href="http://bonum-group.com">http://bonum-group.com</a>	08.09.2006	27.02.2007	100	1 326 541.89	16 274	81.51
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Есетс Менеджмент Україна" <a href="http://www.seb.ua/">http://www.seb.ua/</a>	15.12.2006	09.07.2007	100	8 362 026.94	89 765	93.15
"СЕБ Фонд грошовий ринок"		15.12.2006	09.07.2007	1000	1 975 569.48	1 910	1 034.33
"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	949 096.08	1 214	781.79
"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	5 824 841.88	6 522	893.11
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.2007	04.12.2007	1000	2 884 238.33	3 062	941.95
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Есетс Менеджмент" <a href="http://www.concorde-asset.com.ua">http://www.concorde-asset.com.ua</a>	06.07.2007	27.12.2007	100	4 707 837.43	61 366	76.72
"Конкорд Достаток"		06.07.2007	24.01.2008	100	26 603 984.41	306 494	86.80
"Мілленіум Захист Капіталу"	ТОВ "Мілленіум Есетс Менеджмент" <a href="http://www.mcapital.com.ua">http://www.mcapital.com.ua</a>	05.09.2007	22.04.2008	100	817 719.73	8 572	95.39
"Мілленіум Збалансований"		05.09.2007	22.04.2008	100	3 184 488.30	41 089	77.50
"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	1 157 773.95	1 819	636.49
"ОТП Класичний"	ТОВ "КУА "ОТП Капітал" <a href="http://otpcapital.com.ua">http://otpcapital.com.ua</a>	27.11.2007	21.05.2008	1000	2 149 460.56	2 386	900.86
"ТАСК Ресурс"	ТОВ "КУА "ТАСК-Інвест" <a href="http://www.task.ua">http://www.task.ua</a>	13.12.2007	19.06.2008	1000	2 095 450.70	3 242	646.35
"СЕМ Ажіо"	ТОВ "КУА "Співдружність Есетс Менеджмент" <a href="http://www.ft-forex.com">www.ft-forex.com</a>	13.12.2007	22.07.2008	1000	502 105.59	730	687.82
"Патрон"	ТОВ "Всеукраїнська управляюча компанія" <a href="http://vuk.com.ua/">http://vuk.com.ua/</a>	27.12.2007	24.09.2008	100	457 979.39	6 768	67.67
"Спарта Збалансований"	ЗАТ "Компанія з управління активами "Спарта" <a href="http://www.sparta.ua/">http://www.sparta.ua/</a>	01.07.2008	24.09.2008	100	84 268 418.68	823 716	102.30
"Тект-Стабільність"	ТОВ КУА "Тект Есетс Менеджмент" <a href="http://www.tekt-am.com/">http://www.tekt-am.com/</a>	28.02.2008	06.10.2008	1000	541 734.18	720	752.41

(\*) Усі фонди - відкриті диверсифіковані пайові

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



# УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 09/10/08 – 15/10/08

## Доходність фондів станом на 15/10/08

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	-0.78%	-5.54%	-15.74%	-28.86%	-27.82%	-32.82%	253.46%	57.33%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	-3.10%	-5.05%	-18.17%	-30.82%	-21.22%	-32.32%	90.31%	26.57%
"Парекс Український Збалансований фонд"	10	-0.77%	-10.41%	-25.76%	-36.11%	-30.25%	-37.43%	39.79%	11.94%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	10	-1.04%	-5.27%	-18.23%	-24.34%	-16.17%	-24.11%	49.06%	14.72%
"Альтус-збалансований"	1000	-0.68%	-4.19%	-15.33%	-26.32%	-25.36%	-30.14%	23.24%	9.37%
"Володимир Великий"	1000	0.00%	-2.73%	-13.98%	-19.71%	-13.82%	-21.71%	32.63%	14.62%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	-1.80%	-8.14%	-19.45%	-26.78%	-22.23%	-31.15%	28.83%	12.91%
"Бонум Оптимум"	100	-6.06%	-17.31%	-35.59%	-45.01%	-34.90%	-45.87%	-18.49%	-8.81%
"СЕБ Фонд збалансований"	100	-1.36%	-4.55%	-13.96%	-20.54%	-19.25%	-22.62%	-6.85%	-3.74%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	1000	-0.35%	-2.20%	-4.06%	-6.68%	-6.92%	-8.62%	3.43%	1.88%
"Магістр-фонд збалансований"	1000	-3.10%	-7.78%	-23.17%	-31.94%	-28.92%	-36.46%	-21.82%	-14.60%
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	-0.69%	-1.78%	-6.36%	-13.28%	н.д.	-18.86%	-10.69%	(*)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	-0.09%	-0.30%	-1.80%	-6.48%	н.д.	-11.63%	-5.81%	(*)
"Конкорд Стабільність"	100	-0.94%	-2.27%	-12.13%	-18.76%	н.д.	-23.28%	-23.28%	(*)
"Конкорд Достаток"	100	-0.41%	-0.69%	-3.73%	-13.26%	н.д.	н.д.	-13.20%	(*)
"Преміум-фонд Індексний"	1000	-3.31%	-6.51%	-18.05%	-27.42%	н.д.	н.д.	-31.44%	(*)
"Мілленіум Захист Капіталу"	100	-0.50%	-0.76%	-6.21%	н.д.	н.д.	н.д.	-4.61%	(*)
"Мілленіум Збалансований"	100	-1.67%	-4.46%	-13.57%	н.д.	н.д.	н.д.	-22.50%	(*)
"АВРОПА - фонд зростання"	1000	-1.43%	-8.16%	-22.27%	н.д.	н.д.	н.д.	-36.35%	(*)
"ОТП Класичний"	1000	-0.46%	-1.60%	0.22%	н.д.	н.д.	н.д.	-9.91%	(*)
"ТАСК Ресурс"	1000	-3.47%	-11.35%	-25.32%	н.д.	н.д.	н.д.	-35.37%	(*)
"СЕМ Ажіо"	1000	0.99%	-6.42%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-31.22%	(*)
"Альтус-стратегічний"	1000	0.13%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-0.13%	(*)
"Патрон"	100	-1.18%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-32.33%	(*)
"Спарта Збалансований"	100	0.70%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	2.30%	(*)
"Тект-Стабільність"	1000	-1.38%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-24.76%	(*)

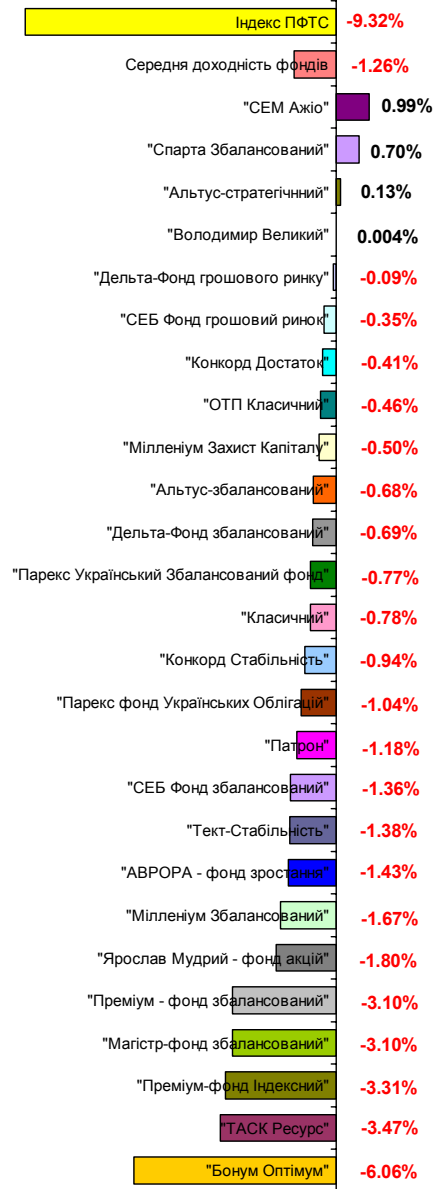
(\*) Оскільки фонд був визнаний менше року тому, отже, даний показник не є репрезентативним для нього.



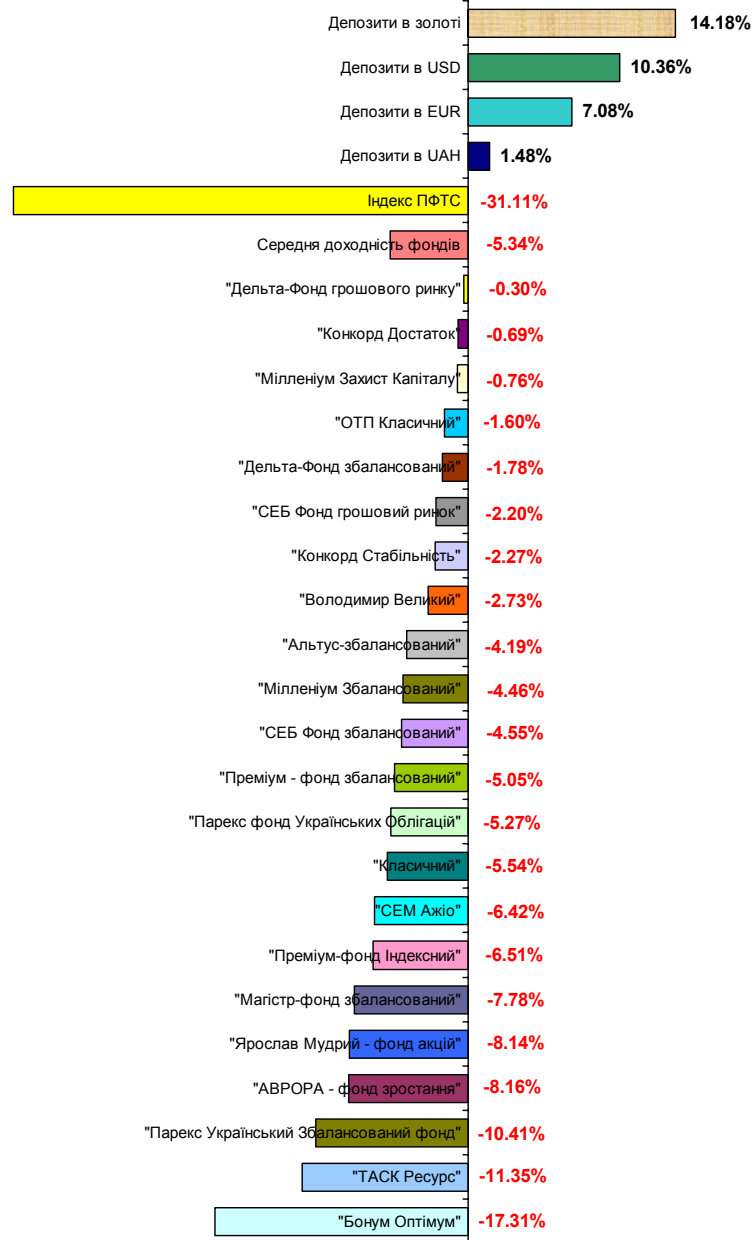
# УКРАЇНЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 09/10/08 – 15/10/08

Доходність відкритих фондів за 09/10/08 – 15/10/08



Доходність відкритих фондів, банківських депозитів і золота за 15/09/08 – 15/10/08



Доходність відкритих фондів та банківських депозитів у валюті і золоті з початку 2008 року

