



Тиждень 16-22 жовтня ознаменувався публікацією квартальної звітності провідних компаній США та світу (зокрема тих, що входять до індексу S&P 500). Більшість із них засвідчили більший, ніж очікувалося, спад економічної активності, що призвів до різкішого скорочення обсягів продажу та, відповідно, прибутків корпорацій. Нетривале, проте бурхливе, зростання американського та європейських ринків 20 жовтня спричинили позитивні звіти деяких корпорацій, серед яких Ericsson, American Express та Google, підписання головою ФРС пакетів заходів зі стимулювання економіки, а також відновлення росту ціни на нафту. У цілому, значних втрат зазнали як фінансові установи, так і компанії сектора роздрібної торгівлі, ІТ, машинобудівного та енергетичного секторів. Вартість нафти впала до рекордного за останні 13 місяців рівня (менше \$70 за барель). Дешевшали також метали. Крім того, цього тижня ЄЦБ, центральні банки та уряди країн Європи й Азії надавали фінансові гарантії за зобов'язаннями найбільших банків. Ставки на грошових ринках Азії та Європи, зокрема у Великобританії, продовжували знижуватися аж до мінімуму за останні 4 роки, проте позитивний ефект від цього на загальному тлі був слабким. Це лише стимулювало падіння євро відносно долара США, знову ж таки, до рекордного за кілька років рівня. В Аргентині зріс ризик дефолту. Загалом, побоювання щодо невідворотності світової економічної рецесії протягом останніх семи днів лише посилювалися, незважаючи на заходи з підтримки банків у Європі та США, за якими вже виділено \$2 трлн. Експерти констатують, що на фондових ринках зараз практично відсутні покупці. Вірогідність послаблення волатильності на ринках і відновлення росту в короткостроковому періоді дуже низька. Натомість поглиблення та розширення економічної кризи залишаються дуже ймовірними. У той же час деякі великі інвестори у США скуповують акції, мотивуючи це дуже суттєвою втратою ними вартості за останній рік й очевидністю значної прибутковості у довгостроковій перспективі.

З 15-го жовтня основні індекси фондових майданчиків США та Європи впали на 1-6%, Азії – на 9-10%, а Росії – на понад 15%.

Український ринок 21 жовтня підхопив хвилю позитиву від світових ринків, піднявшись на 2,33%, і так само відновив падіння у наступні дні, закрившись 22 жовтня на позначці 264,9 пункту (-6,01% за сім днів). Найбільше постраждали акції металургійних, електрогенеруючих компаній та банків. Як і очікувалось, активність інвесторів у ПФТС продовжує зосереджуватись, в основному, у секторах корпоративних та державних облигацій.

На 22 жовтня вартість чистих активів відкритих ІСІ склала 338 922,63 тис. грн.¹ Темпи скорочення дещо зменшуються (-1,95% за сім днів), однак фонди все ще втрачають значні кошти (6 739,22 тис. грн.). Головним чином, це викликано виходом інвесторів з них. Так, сукупна кількість розміщених цінних паперів усіх відкритих ІСІ скоротилась на 3,01%. ВЧА майже усіх фондів зменшилася, найбільших втрат зазнали "*Парекс Український Збалансований фонд*" (-2 708,17 тис. грн., або -3,82%), "*Конкорд Достаток*" (-1 640,01 тис. грн., -6,16%), "*СЕБ Фонд збалансований*" (-976,56 тис. грн., -11,68%). Ці фонди серед лідерів за відносним скороченням кількості сертифікатів в обігу та відтоком коштів. Водночас, у 7-ми відкритих ІСІ обсяг розміщених цінних паперів не змінився, а у 4-х зріс, проте суттєво лише у 2-х "наймолодших" фондів "*Патрон*" (+11,35%) та "*Спарта Збалансований*" (+2,38%), що зробило їх єдиними, які мали приріст чистих активів (відповідно на 7,03% та 1,93%). ВЧА 10-ти ІСІ впала, в першу чергу, через зниження вартості інвестицій у портфелях фондів. Завдяки додатковому розміщенню сертифікатів, 4 фонди отримали притік капіталу у розмірі 2 081,84 тис. грн., однак загальний для ринку показник був від'ємним – з фондів вийшли 4 717,1 тис. грн.

Сертифікати фондів продовжили дешевшати. Середнє падіння вартості за сім днів склало -1,31%, при цьому значно гірші показники мали "*СЕМ Ажіо*" (-4,35%), "*Патрон*" (-3,88%), "*Магістр-фонд збалансований*" (-3,75%), "*Текст-Стабільність*" (-3,09%) та деякі інші. Характерно, що найбільше постраждали фонди, які продемонстрували або притік коштів ("*Патрон*"), або нульовий рух капіталу до/із фонду ("*СЕМ Ажіо*"). Лідерами тижня стали "*Парекс фонд Українських Облігацій*" (+0,72%) та "*Конкорд Стабільність*" (+0,01%). Через різке зростання курсу долара та зниження вартості золота, депозити у цих активах дали, відповідно, результати +14,7% та -3,29% за місяць із 22 вересня до 22 жовтня, а з початку 2008 року +21,33% та -2,7%. Серед відкритих ІСІ найкраще зберіг вартість вкладень за місяць "*Дельта-Фонд грошового ринку*" (-0,71%). Середнє зменшення вартості ІС становило -6,11%, а індексу ПФТС досягло -33,53%. З 1-го січня лідером за доходністю став "*СЕБ Фонд грошовий ринок*" (-8,83%), що був стійкішим майже у 9 разів порівняно з індексом ПФТС та у 3 рази ніж середній показник відкритих ІСІ.

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



УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 16/10/08 – 22/10/08

Інформація про фонди станом на 22/10/08

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	46 345 632.89	131 625	352.10
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	15 351 458.32	8 193	1 873.73
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	14 255 108.87	20 947	680.53
"Парекс Український Збалансований фонд"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Асет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	06.12.2005	10	68 179 320.08	4 883 570	13.96
"Парекс фонд Українських Облігацій"		13.06.2005	15.01.2006	10	10 429 229.84	694 680	15.01
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	30 667 496.13	25 384	1 208.14
"Альтус-стратегічний"		20.03.2008	24.09.2008	1000	3 714 517.22	3 744	992.13
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 367 897.18	1 045	1 308.99
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	2 283 954.10	1 821	1 254.23
"Бонум Оптимум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com	08.09.2006	27.02.2007	100	1 277 510.68	15 964	80.02
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	100	7 385 470.78	80 088	92.22
"СЕБ Фонд грошовий ринок"		15.12.2006	09.07.2007	1000	1 961 044.36	1 900	1 032.13
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com	17.04.2007	09.10.2007	1000	913 500.39	1 214	752.47
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.2007	04.12.2007	1000	5 769 008.81	6 490	888.91
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.2007	04.12.2007	1000	2 872 552.83	3 050	941.82
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент" http://www.concorde-asset.com.ua	06.07.2007	27.12.2007	100	4 661 960.12	60 761	76.73
"Конкорд Достаток"		06.07.2007	24.01.2008	100	24 963 971.98	287 850	86.73
"Мілленіум Захист Капіталу"	ТОВ "Мілленіум Ессет Менеджмент" http://www.mcapital.com.ua	05.09.2007	22.04.2008	100	811 649.76	8 572	94.69
"Мілленіум Збалансований"		05.09.2007	22.04.2008	100	3 002 409.21	39 382	76.24
"АВРОРА - фонд зростання"	ТОВ "УК "Аврора" http://www.aurora-asset.com	17.09.2007	22.04.2008	1000	1 147 521.82	1 813	632.94
"ОТП Класичний"	ТОВ "КУА "ОТП Капітал" http://otpcapital.com.ua	27.11.2007	21.05.2008	1000	2 107 668.30	2 380	885.57
"ТАСК Ресурс"	ТОВ "КУА "ТАСК-Інвест" http://www.task.ua	13.12.2007	19.06.2008	1000	2 061 958.85	3 242	636.01
"СЕМ Ажіо"	ТОВ "КУА "Співдружність Ессет Менеджмент" www.ft-forex.com	13.12.2007	22.07.2008	1000	480 252.34	730	657.88
"Патрон"	ТОВ "Всеукраїнська управляюча компанія" http://vuk.com.ua/	27.12.2007	24.09.2008	100	490 172.31	7 536	65.04
"Спарта Збалансований"	ЗАТ "Компанія з управління активами "Спарта" http://www.sparta.ua/	01.07.2008	24.09.2008	100	85 896 344.02	843 348	101.85
"Тект-Стабільність"	ТОВ КУА "Тект Ессет Менеджмент" http://www.tekt-am.com/	28.02.2008	06.10.2008	1000	525 018.26	720	729.19

(*) 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 16/10/08 – 22/10/08

Доходність фондів станом на 22/10/08

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	-0.38%	-4.49%	-15.68%	-26.03%	-28.65%	-33.08%	252.10%	56.78%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	-1.54%	-6.70%	-19.08%	-29.42%	-23.51%	-33.36%	87.37%	25.56%
"Парекс Український Збалансований фонд"	10	-0.13%	-5.64%	-23.99%	-35.78%	-31.50%	-37.51%	39.61%	11.82%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	10	0.72%	-1.43%	-16.70%	-23.60%	-17.87%	-23.56%	50.13%	14.95%
"Альтус-збалансований"	1000	-1.97%	-6.45%	-16.45%	-25.94%	-27.74%	-31.51%	20.81%	8.33%
"Володимир Великий"	1000	-1.31%	-5.50%	-13.37%	-20.42%	-16.24%	-22.73%	30.90%	13.72%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	-2.64%	-9.62%	-20.05%	-28.25%	-25.49%	-32.97%	25.42%	11.29%
"Бонум Оптімум"	100	-1.83%	-18.79%	-34.25%	-44.74%	-37.58%	-46.86%	-19.98%	-9.43%
"СЕБ Фонд збалансований"	100	-1.01%	-6.33%	-14.41%	-20.83%	-20.22%	-23.40%	-7.78%	-4.21%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	1000	-0.21%	-2.44%	-4.22%	-6.63%	-7.38%	-8.82%	3.21%	1.74%
"Магістр-фонд збалансований"	1000	-3.75%	-12.21%	-25.26%	-33.48%	-30.89%	-38.84%	-24.75%	-16.35%
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	-0.47%	-2.48%	-6.73%	-13.37%	н.д.	-19.25%	-11.11%	(*)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	-0.01%	-0.71%	-1.89%	-6.24%	н.д.	-11.64%	-5.82%	(*)
"Конкорд Стабільність"	100	0.01%	-1.87%	-12.32%	-18.19%	н.д.	-23.27%	-23.27%	(*)
"Конкорд Достаток"	100	-0.09%	-0.81%	-3.71%	-13.22%	н.д.	н.д.	-13.27%	(*)
"Преміум-фонд Індексний"	1000	-0.74%	-7.43%	-18.67%	-25.21%	н.д.	н.д.	-31.95%	(*)
"Мілленіум Захист Капіталу"	100	-0.74%	-2.15%	-6.74%	н.д.	н.д.	н.д.	-5.31%	(*)
"Мілленіум Збалансований"	100	-1.63%	-5.83%	-14.12%	н.д.	н.д.	н.д.	-23.76%	(*)
"АВРОРА - фонд зростання"	1000	-0.56%	-8.26%	-22.37%	н.д.	н.д.	н.д.	-36.71%	(*)
"ОТП Класичний"	1000	-1.70%	-3.36%	-1.19%	н.д.	н.д.	н.д.	-11.44%	(*)
"ТАСК Ресурс"	1000	-1.60%	-12.32%	-26.39%	н.д.	н.д.	н.д.	-36.40%	(*)
"СЕМ Ажіо"	1000	-4.35%	-9.61%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-34.21%	(*)
"Альтус-стратегічний"	1000	-0.66%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-0.79%	(*)
"Патрон"	100	-3.88%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-34.96%	(*)
"Спарта Збалансований"	100	-0.44%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	1.85%	(*)
"Тект-Стабільність"	1000	-3.09%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-27.08%	(*)

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



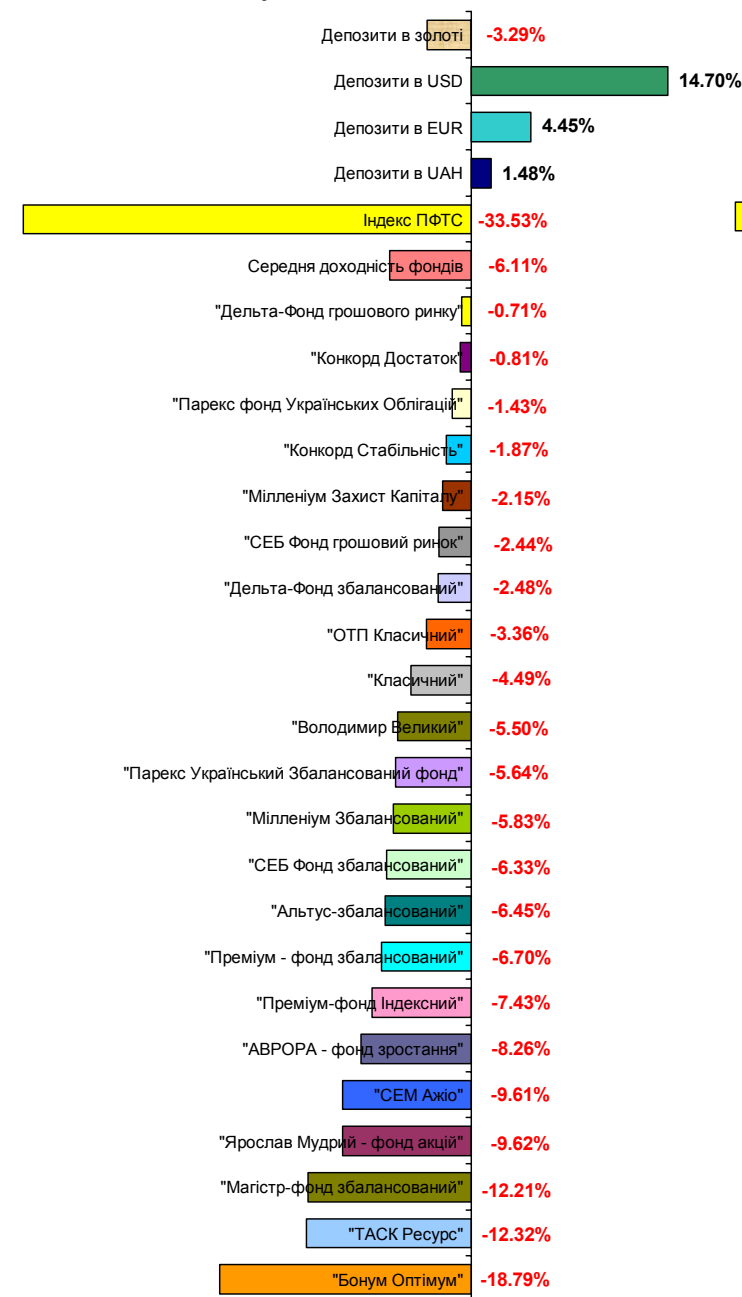
УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 16/10/08 – 22/10/08

Доходність відкритих фондів за 15/10/08 – 22/10/08



Доходність відкритих фондів, банківських депозитів у валюті й золоті за 22/09/08 – 22/10/08



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

