



Події 23-29 жовтня змусили експертів в усьому світі переглянути прогнози подальшого розвитку економіки та фондових ринків. На початку тижня посилювалася загроза поглиблення фінансово-економічної рецесії у США та інших провідних країнах світу, продовжувала спадати ейфорія щодо «рятівного» ефекту вливань капіталу з боку урядів США й інших країн. Це призвело до поновлення рекордів падіння на міжнародних фондових майданчиках 24 та 27 жовтня. Однак з 28 жовтня ситуація на світових ринках почала суттєво поліпшуватися. Серед причин – довгоочікуване зниження базової ставки ФРС США, хоч і не таке суттєве, як вважали оптимісти (до 1% на 0,5 в. п.). Крім ФРС, ставки понизив Банк Китаю, очікуються аналогічні дії з боку інших центральних банків Азії та Європи найближчим часом. Додатковим стимулом до зростання ринків стала публікація макроекономічних даних США. Так, ВВП країни хоч і впав у III кварталі (-0,3%), проте менше, ніж прогнозувалося (-0,5%). Хвилю позитиву підтримав намір ФРС виділити по \$30 млрд. центральним банкам Кореї, Сингапуру, Бразилії та Мексики – найважливіших економічних партнерів США, а також стабілізація ціни на нафту (близько \$64) після прийняття ОПЕК рішення про не дуже значне скорочення видобутку, та переважання позитивних квартальних звітів великих міжнародних корпорацій. Загалом, оптимізм в учасників фінансових ринків світу вселили узгоджені дії фінансових регуляторів різних країн щодо підтримки ліквідності та відновлення функціонування національних кредитних систем. Зростанню попиту на цінні папери сприяло закріплення переконання, що «дна» вже досягнуто, і акції стали дуже привабливими для інвестування. Все це призвело до бурхливого росту усіх світових ринків 28 жовтня: основні американські та європейські індекси виросли на 10-11%, азійські – на 15-16%. Однак за результатами семи днів індикатори США та Європи зросли тільки на 2,5-5,5%, Азії – впали на 5-11%. Російський ринок зазнавав величезних як позитивних, так і негативних коливань, і за тиждень впав більш ніж на 3%.

Ситуація на українському ринку до 29 жовтня залишалася практично незмінною, відображаючи погіршення внутрішньоекономічних та відсутність стабілізуючих політичних факторів. Індекс ПФТС за сім днів втратив 14,26%, у першу чергу через падіння металургії.

Відкриті ІСІ на цьому тлі, в цілому, зменшувались. ВЧА 24-х фондів¹ скоротилась на 19 474,04 тис. грн., або на -6,3% (до 289 822,66 тис. грн.). Загалом, це було спричинено скороченням обсягу розміщених цінних паперів відкритих ІСІ (-7,11%). Найбільш значне падіння чистих активів було у *"Парекс Український Збалансований фонд"* (-9 124,82 тис. грн., -13,38%), *"Класичний"* (-4 840,57 тис. грн., -10,44%). У першого зменшення ВЧА було пов'язане, у першу чергу, з виходом інвесторів (-9,03% кількості сертифікатів в обігу); у другого – супроводжувалось різким падінням вартості вкладень при відносно незначному скороченні обсягу розміщених ІС (-1,36%). Цього тижня знову 2 фонди продемонстрували несуттєве збільшення вартості чистих активів: *"Спарта Збалансований"* зріс на 471,24 тис. грн. (+0,55%), *"СЕМ Ажіо"* – на 3,06 тис. грн. (+0,64%). Це відбулось виключно за рахунок переоцінки портфелів. Додатково розмістити сертифікати 23-29 жовтня вдалося лише фонду *"СЕБ Фонд збалансований"*, кількість ІС в обігу якого символічно зросла (+7 шт., +0,01%), а у 7-ми інших фондів, як і попереднього тижня, вона залишилася незмінною. А найбільше втратили *"Парекс Український Збалансований фонд"* (-9,03%), *"ТАСК Ресурс"* (-26,47%). Ці фонди – серед «лідерів» і за відтоком капіталу (відповідно -6 010,54 тис. грн. та -530,41 тис. грн.). Крім того, доволі значний відтік коштів внаслідок виходу інвесторів показали фонд *"Класичний"* (-600,57 тис. грн.) та *"Парекс фонд Українських Облігацій"* (-538 тис. грн.). Сукупний чистий відтік склав -8 655,75 тис. грн. – майже удвічі більше, ніж попереднього тижня.

Відповідно до ринкової ситуації, падіння вартості сертифікатів прискорилося до -3,5% у середньому. Аутсайдером тижня за доходністю став *"СЕБ Фонд збалансований"* (-12,56%) (при цьому був невеликий притік до фонду – 604,97 тис. грн.). Значно гірші за середній результати показали також *"Класичний"* (-9,21%), *"Патрон"* (-8,7%) та деякі інші. Водночас фонди, чисті активи яких за тиждень зросли, мали відповідну додатну доходність. Це *"СЕМ Ажіо"* (+0,64%) та *"Спарта Збалансований"* (+0,55%). На проміжку 29 вересня – 29 жовтня найбільше знецінились вкладення до фонду *"Бонум Оптимум"* (-19,68%), приблизно у 2 рази менше, ніж впав індекс ПФТС (-40,12%). Позитивну динаміку продемонстрував тільки *"Спарта Збалансований"* (+0,78%). Падіння вартості золота наприкінці жовтня призвело до від'ємного місячного результату за «золотим» депозитом, а спекулятивний стрімкий ріст долара вивів відповідний валютний депозит у лідери за доходністю за місяць та з початку 2008 року.

¹ В огляд не включено фонди в управлінні КУА "ПІО ГЛОБАЛ Україна" та "Конкорд Ессет Менеджмент", оскільки компанії не подали до УАІБ всю необхідну інформацію про діяльність фондів.



УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 23/10/08 – 29/10/08

Інформація про фонди станом на 29/10/08

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	41 505 065.17	129 837	319.67
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Софрат" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	14 510 149.93	7 978	1 818.77
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	13 570 954.11	20 811	652.10
"Парекс Український Збалансований фонд"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	06.12.2005	10	59 054 501.21	4 442 495	13.29
"Парекс фонд Українських Облігацій"		13.06.2005	15.01.2006	10	9 606 279.01	658 334	14.59
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	29 500 210.65	25 299	1 166.06
"Альтус-стратегічний"		20.03.2008	24.09.2008	1000	3 676 534.85	3 719	988.58
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 336 793.24	1 036	1 290.34
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	2 138 312.10	1 757	1 217.02
"Бонум Оптимум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com	08.09.2006	27.02.2007	100	1 144 579.68	14 996	76.33
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	100	6 458 258.19	80 095	80.63
"СЕБ Фонд грошовий ринок"		15.12.2006	09.07.2007	1000	1 850 714.46	1 799	1 028.75
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com	17.04.2007	09.10.2007	1000	856 595.24	1 214	705.60
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.2007	04.12.2007	1000	5 718 536.11	6 475	883.17
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.2007	04.12.2007	1000	2 846 507.45	3 050	933.28
"Мілленіум Захист Капіталу"	ТОВ "Мілленіум Ессет Менеджмент" http://www.mcapital.com.ua	05.09.2007	22.04.2008	100	778 149.39	8 302	93.73
"Мілленіум Збалансований"		05.09.2007	22.04.2008	100	2 873 192.44	38 892	73.88
"АВРОРА - фонд зростання"	ТОВ "УК "Аврора" http://www.aurora-asset.com	17.09.2007	22.04.2008	1000	1 108 812.34	1 813	611.59
"ОТП Класичний"	ТОВ "КУА "ОТП Капітал" http://otpcapital.com.ua	27.11.2007	21.05.2008	1000	2 056 642.01	2 360	871.46
"TASK Ресурс"	ТОВ "КУА "TASK-Інвест" http://www.task.ua	13.12.2007	19.06.2008	1000	1 431 301.95	2 384	600.38
"СЕМ Ажіо"	ТОВ "КУА "Співдружність Ессет Менеджмент" www.ft-forex.com	13.12.2007	22.07.2008	1000	483 310.94	730	662.07
"Патрон"	ТОВ "Всеукраїнська управляюча компанія" http://vuk.com.ua/	27.12.2007	24.09.2008	100	447 517.81	7 536	59.38
"Спарта Збалансований"	ЗАТ "Компанія з управління активами "Спарта" http://www.sparta.ua/	01.07.2008	24.09.2008	100	86 367 585.88	843 348	102.41
"Текст-Стабільність"	ТОВ КУА "Текст Ессет Менеджмент" http://www.tekt-am.com/	28.02.2008	06.10.2008	1000	502 155.77	720	697.44

(*) Усі фонди - відкриті диверсифіковані паюві

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.



УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 23/10/08 – 29/10/08

Доходність фондів станом на 29/10/08

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	-9.21%	-12.81%	-23.83%	-32.79%	-37.33%	-39.25%	219.67%	49.26%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	-2.93%	-8.77%	-20.80%	-30.31%	-29.94%	-35.32%	81.88%	23.82%
"Парекс Український Збалансований фонд"	10	-4.78%	-9.97%	-27.78%	-38.03%	-37.27%	-40.50%	32.93%	9.77%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	10	-2.81%	-4.38%	-19.33%	-24.94%	-22.26%	-25.70%	45.92%	13.62%
"Альтус-збалансований"	1000	-3.48%	-9.66%	-20.11%	-28.14%	-32.58%	-33.89%	16.61%	6.59%
"Володимир Великий"	1000	-1.42%	-6.87%	-15.39%	-21.34%	-20.50%	-23.83%	29.03%	12.79%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	-2.97%	-12.12%	-22.22%	-30.31%	-30.53%	-34.96%	21.70%	9.56%
"Бонум Оптимум"	100	-4.62%	-19.68%	-38.07%	-46.50%	-44.34%	-49.32%	-23.67%	-11.08%
"СЕБ Фонд збалансований"	100	-12.56%	-17.58%	-26.87%	-30.53%	-31.49%	-33.02%	-19.37%	-10.36%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	1000	-0.33%	-2.97%	-4.82%	-5.90%	-8.43%	-9.12%	2.87%	1.54%
"Магістр-фонд збалансований"	1000	-6.23%	-15.70%	-30.61%	-37.19%	-39.29%	-42.65%	-29.44%	-19.21%
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	-0.65%	-4.10%	-8.02%	-13.69%	н.д.	-19.77%	-11.68%	(*)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	-0.91%	-2.73%	-3.61%	-7.41%	н.д.	-12.44%	-6.67%	(*)
"Преміум-фонд Індексний"	1000	-4.18%	-13.55%	-22.40%	-27.86%	н.д.	н.д.	-34.79%	(*)
"Мілленіум Захист Капіталу"	100	-1.01%	-3.30%	-7.83%	н.д.	н.д.	н.д.	-6.27%	(*)
"Мілленіум Збалансований"	100	-3.10%	-8.84%	-17.35%	н.д.	н.д.	н.д.	-26.12%	(*)
"АВРОРА - фонд зростання"	1000	-3.37%	-10.84%	-25.26%	н.д.	н.д.	н.д.	-38.84%	(*)
"ОТП Класичний"	1000	-1.59%	-5.03%	-2.75%	н.д.	н.д.	н.д.	-12.85%	(*)
"TASK Ресурс"	1000	-5.60%	-16.72%	-30.89%	н.д.	н.д.	н.д.	-39.96%	(*)
"СЕМ Ажіо"	1000	0.64%	-9.39%	-26.35%	н.д.	н.д.	н.д.	-33.79%	(*)
"Альтус-стратегічний"	1000	-0.36%	-2.22%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-1.14%	(*)
"Патрон"	100	-8.70%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-40.62%	(*)
"Спарта Збалансований"	100	0.55%	0.78%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	2.41%	(*)
"Тект-Стабільність"	1000	-4.35%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-30.26%	(*)

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



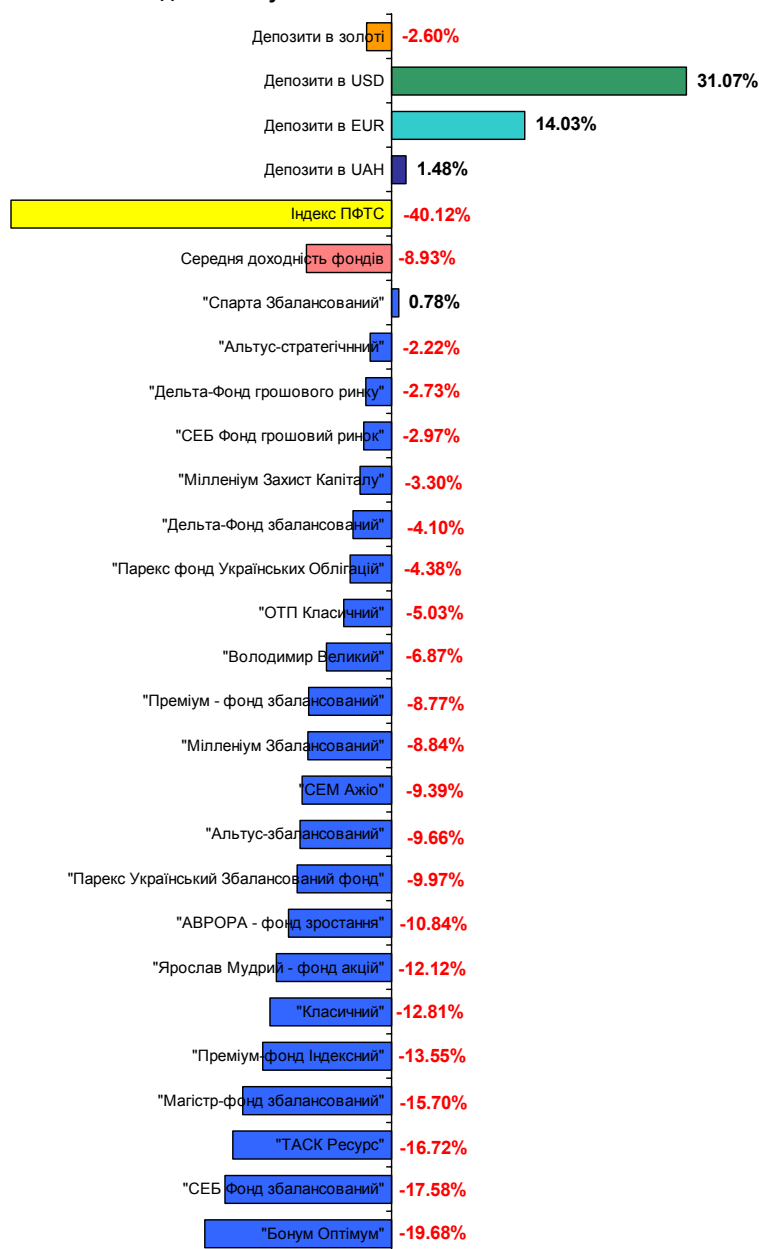
УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

УАІБ: Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 23/10/08 – 29/10/08

Доходність відкритих фондів
за 22/10/08 – 29/10/08



Доходність відкритих фондів,
банкнських депозитів у валюті й золоті за 29/09/08 – 29/10/08



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

