



Упродовж минулого тижня посилювались коливання міжнародних фондових ринків, що засвідчили відстрочення очікуваного «дна» фінансово-економічної кризи у світі. На біржові майданчики кожного дня надходила інформація протилежного характеру, що призводило до різнонаправленої динаміки як у межах торгових сесій, так і в цілому протягом останніх семи днів. На американських ринках з'являлася нова статистика щодо скорочення прибутків найбільших банківських корпорацій, фінансових компаній. Проте, вона швидко змінилася даними щодо зменшення очікуваних втрат у фінансовому секторі, у тому числі за рахунок підтримки ФРС, та зниження котировок сировинних компаній, що похвалило інвесторів як у США, так і в Європі та Азії. Нафта знову «била рекорди» - як за рівнем ціни (03.07 вона досягла \$144 за барель), так і за темпами її падіння у наступні дні (\$3-5 за добу), що рухало вгору акції машинобудівних і транспортних компаній. У Великобританії статистика відобразила погіршення низки макроекономічних показників – темпів виробництва та споживання, зростання ВВП та реальних доходів громадян, продуктивності та ділової активності. Водночас, ЄЦБ уперше за останній рік підвищив ставку після того, як інфляція у еврозоні вдвічі перевищила цільовий показник (у червні - 4,4% рік до року).

Надзвичайне падіння фондових ринків з початку кредитної кризи та поява деяких оптимістичних прогнозів сприяли зростанню попиту на суттєво здешевілі цінні папери, що було додатковим фактором росту. Однак, в умовах складної поточної ситуації у світовій економіці, за відсутності переконливих даних щодо покращення стану справ, стримується розвертання низхідного тренду на висхідний та значно посилюється волатильність індикаторів фондових ринків. У результаті, основні світові індекси показали зміну за тиждень від -1,6% до +2,65%.

Що стосується українського фондового ринку, то останні сім днів стали для нього значно успішнішими, ніж попередні. 4 липня індекс ПФТС, завдяки хвилі оптимізму з-за кордону, піднявся на 3,88%, проте за тиждень зріс тільки на 1,08% до 712,65 пункту, слідуючи світовій динаміці.

Індустрія відкритих інститутів спільного інвестування в Україні за період з 3 до 9 липня продовжувала зазнавати втрат. Через позитивну корекцію фондового ринку та непевність щодо подальшого зростання у близькому майбутньому частина інвесторів забрали свої вкладення, тому у деяких фондів суттєво зменшилась вартість чистих активів. Це *"Парекс Український Збалансований фонд"* (-6 954,9 тис. грн., -4,63%), *"ОТП Класичний"* (-2 309,6 тис. грн. -44,43%), *"Класичний"* (-2 731,4 тис. грн., -3,86%), *"Конкорд Стабільність"* (-1 085,1 тис. грн., -13,58%). Сукупна ВЧА 22 фондів¹ зменшилась на 15 718,2 тис. грн. (-3,81%) – практично лише за рахунок скорочення кількості сертифікатів в обігу (-3,61%). Обсяги розміщення *"СЕБ Фонд грошовий ринок"*, *"Магістр-фонд збалансований"*, *"Дельта-Фонд грошового ринку"* та трьох фондів КУА *"ПІО ГЛОБАЛ Україна"* за тиждень майже не змінилися, а *"АВРОПА - фонд зростання"* – зросли на 2,71%, що призвело до збільшення ВЧА цього ІСІ на 38,7 тис. грн. (+2,56%). У межах 1% також зросли чисті активи *"Дельта-Фонд грошового ринку"*, *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"* та *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"*. Тижневий чистий відтік з фондів склав -13 843,9 тис. грн.

На тлі нетривалого піднесення на фондовому ринку відкриті ІСІ продемонстрували доходність у середньому на рівні +0,1%. Зменшилась вартість сертифікатів 7 із 22 фондів, найбільше - *"ОТП Класичний"* (-1,66%) – ймовірно, через відтік коштів з фонду та падіння основних позицій портфелю. А лідером за доходністю став *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"* (+1,24%). На 0,86% зросла вартість вкладень *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"* та *"СЕБ Фонд збалансований"*. Ще 12 фондів забезпечили доходність за тиждень до +0,5%.

Результатом діяльності 21 відкритого ІСІ з 9 червня до 9 липня стала середнє падіння вартості сертифікатів на 5,56%, тобто менше, ніж за наслідками попереднього тижня (-6,21%). Лідерство утримує *"СЕБ Фонд грошовий ринок"* (-0,37%), аутсайдером цього разу став *"АВРОПА - фонд зростання"* (-9,3%). З 1 січня сертифікати 14 фондів подешевшали у середньому на 11,21%. Найкращий показник був також у *"СЕБ Фонд грошовий ринок"* (-4,51%), найгірший – у фонду *"Класичний"* (-18,09%).

¹ Фонди *"Мілленіум Захист Капіталу"* та *"Мілленіум Збалансований"* не включені до огляду, оскільки КУА не подала відповідні дані.



УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 03/07/08 – 09/07/08

Інформація про фонди станом на 09/07/08

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"	ВАТ "Кінто" http://www.kinto.com	11.05.2004	14.07.2004	100	68 118 288.13	158 044	431.01
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	25 748 584.02	10 758	2 393.44
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	20 960 154.33	24 127	868.74
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Асет Менеджмент Україна"	13.06.2005	06.12.2005	10	18 592 399.83	998 418	18.62
"Парекс Український Збалансований фонд"	http://parex.com.ua	13.06.2005	15.01.2006	10	143 234 104.27	7 255 921	19.74
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	39 034 188.67	25 962	1 503.51
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.2006	10.01.2007	1000	1 827 437.09	1 174	1 556.59
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	3 583 632.38	2 202	1 627.44
"Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	08.09.2006	27.02.2007	100	3 072 654.76	23 765	129.29
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна"	15.12.2006	09.07.2007	100	11 063 679.68	100 105	110.52
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	1000	3 171 281.91	2 934	1 080.87
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com	17.04.2007	09.10.2007	1000	1 318 117.80	1 238	1 064.72
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.2007	04.12.2007	1000	6 598 012.00	6 802	970.01
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.2007	04.12.2007	1000	3 341 528.00	3 452	968.00
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент"	06.07.2007	27.12.2007	100	6 903 261.74	76 615	90.10
"Конкорд Достаток"	http://www.concorde-asset.com.ua	06.07.2007	24.01.2008	100	31 924 574.03	349 817	91.26
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	1 408 017.79	1 566	899.12
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/	17.12.2007	26.02.2008	1000	1 085 105.76	1 199	905.01
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	633 559.48	703	901.22
"АВРОРА - фонд зростання"	ТОВ "УК "Аврора" http://www.aurora-asset.com	17.09.2007	22.04.2008	1000	1 553 076.73	1 818	854.28
"ОТП Класичний"	ТОВ "КУА "ОТП Капітал" http://otpcapital.com.ua/	27.11.2007	21.05.2008	1000	2 888 401.83	3 079	938.10
"TASK Ресурс"	ТОВ "КУА "TASK-Інвест" http://www.task.ua	13.12.2007	19.06.2008	1000	946 808.77	1 045	906.04

(*) Усі фонди - відкриті диверсифіковані пайові

Примітка: враховуючи те, що 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

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 03/07/08 – 09/07/08

Доходність фондів станом на 09/07/08

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	-0.57%	-8.91%	-14.00%	-17.53%	0.54%	-18.09%	331.01%	82.98%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	0.52%	-7.30%	-14.83%	-14.57%	19.29%	-14.88%	139.34%	50.86%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	10	0.26%	-3.87%	-6.01%	-5.48%	13.68%	-5.19%	86.20%	33.26%
"Парекс Український Збалансований фонд"	10	-0.16%	-7.37%	-10.52%	-11.72%	11.21%	-11.64%	97.40%	39.24%
"Альтус-збалансований"	1000	-0.25%	-7.53%	-11.43%	-14.22%	-0.17%	-14.76%	50.35%	29.36%
"Володимир Великий"	1000	0.19%	-3.46%	-7.77%	-7.70%	18.83%	-8.12%	55.66%	37.21%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	0.01%	-4.41%	-10.48%	-12.59%	13.44%	-13.02%	62.74%	41.94%
"Бонум Оптимум"	100	-0.20%	-8.63%	-13.79%	-14.68%	18.99%	-14.14%	29.29%	21.47%
"СЕБ Фонд збалансований"	100	0.86%	-5.12%	-6.08%	-7.98%	5.89%	-8.19%	10.52%	10.49%
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	1000	0.11%	-0.37%	-2.69%	-4.37%	2.28%	-4.51%	8.09%	8.06%
"Магістр-фонд збалансований"	1000	0.25%	-6.25%	-9.04%	-13.30%	н.д.	-13.46%	6.47%	(*)
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	-0.42%	-3.04%	-7.34%	-11.76%	н.д.	-11.88%	-3.00%	(*)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	-0.16%	-1.18%	-5.80%	-8.77%	н.д.	-9.19%	-3.20%	(*)
"Конкорд Стабільність"	100	0.15%	-6.02%	-5.48%	-15.60%	н.д.	-9.90%	-9.90%	(*)
"Конкорд Достаток"	100	0.13%	-7.79%	-9.52%	н.д.	н.д.	н.д.	-8.74%	(*)
"Преміум-фонд Індексний"	1000	0.07%	-5.71%	-10.06%	н.д.	н.д.	н.д.	-13.13%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1000	1.24%	-5.35%	-11.04%	н.д.	н.д.	н.д.	-10.09%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1000	0.86%	-4.93%	-7.92%	н.д.	н.д.	н.д.	-9.50%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	1000	0.41%	-4.81%	-8.80%	н.д.	н.д.	н.д.	-9.88%	(*)
"АВРОРА - фонд зростання"	1000	0.32%	-9.30%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-14.57%	(*)
"ОТП Класичний"	1000	-1.66%	-5.37%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-6.19%	(*)
"ТАСК Ресурс"	1000	0.31%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-9.40%	(*)

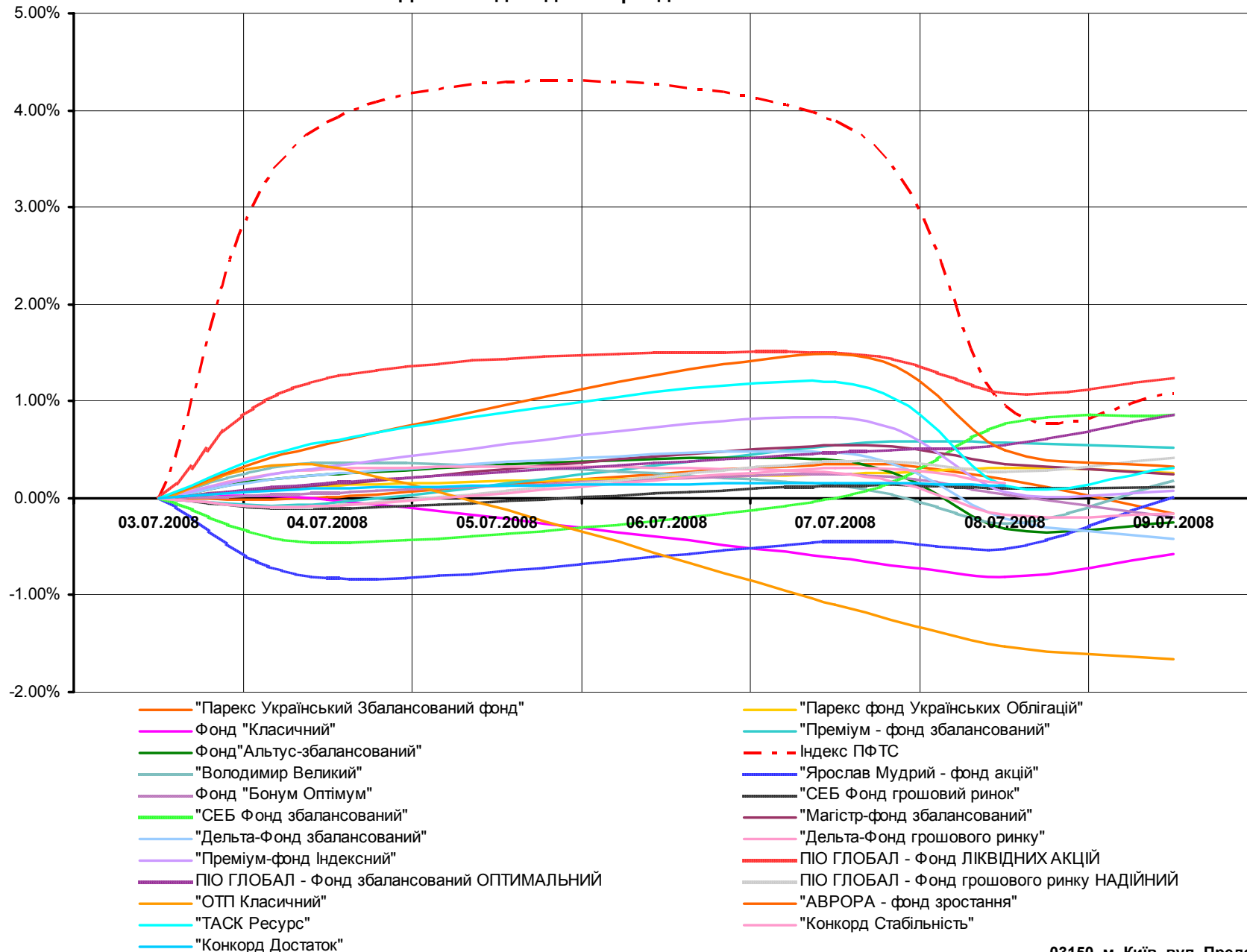
(*) Оскільки фонд досягнув нормативів менше року тому, даний показник буде не репрезентативним.



УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 03/07/08 – 09/07/08

Динаміка доходності фондів за 03/07/08 – 09/07/08

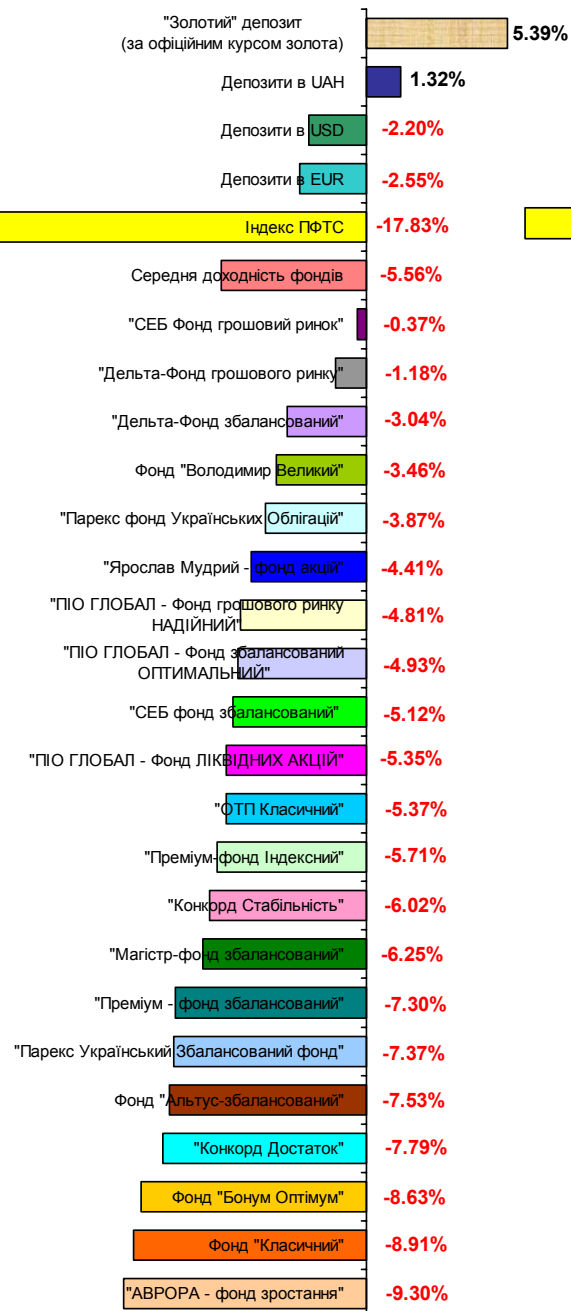




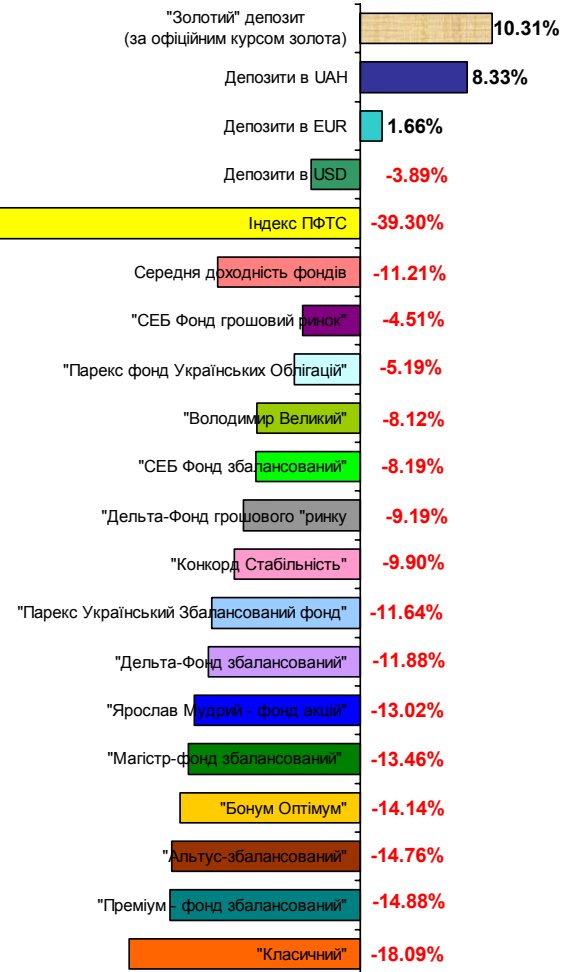
УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 03/07/08 – 09/07/08

Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити у валюті й золоті за 09/07/08 – 09/07/08



Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити у валюті й 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