



Ситуація у світовій економіці протягом тижня була неоднозначною, статистичні звіти промислових компаній та фінансових установ показували дані, що рухали ринок у різних напрямках. ФРС США на своєму засіданні засвідчила, що стан економіки і фінансів країни (зокрема інфляція та безробіття) продовжуватиме погішуватись, і річний економічний приріст ледве може перевищити 1%. Європейський центральний банк та Банк Англії планують утримувати свої ставки і надалі через високу інфляцію у еврозоні. Крім того, минулого тижня знову били рекорди ціни на енергоносії, що позитивно позначилося на котируваннях акцій енергетичних компаній, але в цілому впливало на світові ринки негативно. Ключові індекси фондових майданчиків світу втратили від 0,3% (FTSE 100 INDEX, HANG SENG INDEX) до 2,3% (DOW JONES INDUS. AVG). Загальна висхідна тенденція, що намітилася останнім часом, змінилася різнонаправленістю та відновленням негативних прогнозів подальшого розвитку.

У зв'язку з міжнародними подіями, український фондовий ринок також закритий тижень «у мінусі», знівелювавши зростання попередніх семи днів. Так, індекс ПТФС впав на 3,94% до рівня 925,57 пунктів, найсуттєвіше опустившись 20 травня, разом зі світовими індексами, на 2,41%. Падіння відбувалось в умовах підвищення активності гравців ринку.

Незважаючи на це, відкриті інвестиційні фонди продовжували зростати і цього тижня, хоч і меншими темпами. Чисті активи усіх ІСІ відкритого типу, що досягли нормативів, сягнули 525 750,6 тис. грн., збільшившись майже на 5 млн. грн. (+0,95%). ВЧА 5-ти ІСІ зменшилась. Найбільше – у *"Конкорд Достаток"* – майже на 826 тис. грн. (-1,6%), а також у *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"* – на -388,7 тис. грн. (-19,07%). В обох фондах відбулось скорочення обсягу сертифікатів у розміщенні.

Чистий обсяг залучених коштів до усіх 22 фондів склав близько 3,8 млн. грн., а відтік спостерігався у 9-ти із 22-х фондів. Кількість сертифікатів в обігу зросла за тиждень на 1,58%. Для ринку загалом характерно, що інвестори використовують спад для входження у фонди.

Вартість цінних паперів відкритих ІСІ за 15-21 травня у середньому зменшилась на 0,6%. Водночас показати позитивний приріст вдалося КУА 7-ми фондів, 6 із яких перебувають в управлінні 3-х компаній (*"Універ Менеджмент"*, *"Конкорд Есет Менеджмент"*, *"СЕБ Есет Менеджмент Україна"*). Відзначимо, що минулого тижня ці фонди опинилися у другому десятку за доходністю, а один з лідерів цього тижня (*"СЕБ Фонд грошовий ринок"*) був аутсайдером минулого. Це можна пов'язати з меншою ризиковістю цих фондів порівняно з конкурентами, внаслідок чого при зростанні ринку такі фонди мають порівняно меншу доходність, але при падінні зниження вартості їхніх сертифікатів також менше.

Першу позицію за тижневою доходністю посів *"Володимир Великий"* (+0,96%), другу - *"Конкорд Стабільність"* (+0,62%), наступні - *"Ярослав Мудрий - фонд акцій"* (+0,32%) та *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"* (+0,2%), який показав майже такий же результат, як і тиждень тому. Найгірші результати виявилися у *"Дельта-Фонд збалансований"* (-3,34%) та *"Дельта-Фонд грошового ринку"* (-3,8%). Тиждень тому вони їхня доходність була на рівні середнього приросту фондів.

Лідером останнього місяця, незважаючи на відносно невдалий тиждень, став *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"* (+2,15%). *"Конкорд Стабільність"* за доходністю на цьому проміжку часу також посів друге місце (+2,04%). Третім став *"Преміум-фонд Індексний"* (+1,5%), який цього разу випередив зростання індексу ПФТС (+0,29%).

Від початку року падіння фондового індикатора склало понад 21%, у той же час відкриті ІСІ у середньому втратили тільки 4,17%, а найбільше – фонди КУА *"Дельта-Капітал"* (в межах 7-8%). І лише один фонд - *"Парекс фонд Українських Облігацій"* - все ще утримує позитивну доходність. Так, протягом 1 січня-21 травня поточного року він збільшив вартість інвестицій своїх учасників на 0,81%.



УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 15/05/08 – 21/05/08

Інформація про фонди станом на 21/05/08

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" http://www.kinto.com	11.05.2004	14.07.2004	100	84 040 441,86	169 705	495,21
"Преміум - фонд збалансований"	ТОВ "Управляюча компанія "Сократ" http://am.sokrat.kiev.ua	20.05.2005	13.10.2005	1000	31 126 404,13	11 647	2 672,48
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	23 306 337,26	24 617	946,76
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" http://parex.com.ua	13.06.2005	06.12.2005	10	21 064 229,65	1 063 790	19,80
"Парекс Український Збалансований фонд"		13.06.2005	15.01.2006	10	213 316 183,06	9 706 689	21,98
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" http://altus.dp.ua	21.04.2006	22.10.2006	1000	40 604 996,72	24 476	1 658,97
"Володимир Великий"	ТОВ "КУА "Універ Менеджмент" http://www.univergroup.com.ua/	21.07.2006	10.01.2007	1000	2 021 008,22	1 226	1 648,46
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	4 160 914,95	2 358	1 764,59
"Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" http://bonum-group.com/	08.09.2006	27.02.2007	100	4 287 721,15	29 080	147,45
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" http://www.seb.ua/	15.12.2006	09.07.2007	100	13 531 193,88	114 660	118,01
"СЕБ Фонд грошовий ринок"		15.12.2006	09.07.2007	1000	3 210 077,59	2 933	1 094,47
"Магістр-фонд збалансований"	ТОВ "КУА "Магістр" http://www.am-magister.com	17.04.2007	09.10.2007	1000	1 418 946,16	1 228	1 155,49
"Дельта-Фонд збалансований"	ТОВ КУА "Дельта-Капітал" http://www.delta-capital.com.ua/	19.06.2007	04.12.2007	1000	7 002 036,00	6 909	1 013,47
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.2007	04.12.2007	1000	3 394 149,00	3 444	985,53
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент" http://www.concorde-asset.com.ua	06.07.2007	27.12.2007	100	10 311 911,10	106 911	96,45
"Конкорд Достаток"		06.07.2007	24.01.2008	100	50 941 181,99	508 668	100,15
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	1 496 935,39	1 521	984,18
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" http://pioglobal.ua/	17.12.2007	26.02.2008	1000	1 649 689,51	1 689	976,73
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	678 040,56	717	945,66
"Мілленіум Захист Капіталу"	ТОВ "Мілленіум Ессет Менеджмент" http://www.mcapital.com.ua	05.09.2007	22.04.2008	100	1 470 511,09	14 364	102,37
"Мілленіум Збалансований"		05.09.2007	22.04.2008	100	4 708 732,48	45 889	102,61
"АВРОРА - фонд зростання"	ТОВ "УК "Аврора" http://www.aurora-asset.com	17.09.2007	22.04.2008	1000	2 008 968,89	2 137	960,31

(*) Усі фонди - відкриті диверсифіковані пайові

Примітка: оскільки компанії оприлюднюють інформацію про ВЧА фондів, розраховану на попередню дату, в аналізі співставляється інформація на дату розрахунку, а не на дату оприлюднення.



УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 15/05/08 – 21/05/08

Доходність фондів станом на 21/05/08

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	-0,14%	0,87%	-4,78%	-5,18%	23,32%	-5,88%	395,21%	102,52%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	-1,05%	-1,58%	-7,86%	-0,53%	44,52%	-4,95%	167,25%	64,19%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	10	-0,40%	0,56%	-1,74%	2,33%	30,01%	0,81%	98,00%	39,88%
"Парекс Український Збалансований фонд"	10	-0,36%	0,69%	-2,96%	0,05%	34,11%	-1,61%	119,80%	51,02%
"Альтус-збалансований"	1000	-0,87%	-0,05%	-4,61%	-4,54%	14,76%	-5,95%	65,90%	41,69%
"Володимир Великий"	1000	0,96%	-0,10%	-2,61%	0,63%	34,47%	-2,69%	64,85%	47,62%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	0,32%	-0,23%	-3,90%	-2,60%	34,00%	-5,79%	76,46%	56,15%
"Бонум Оптимум"	100	-0,75%	0,27%	-4,09%	1,42%	42,13%	-2,09%	47,45%	38,57%
"СЕБ Фонд збалансований"	100	0,07%	0,91%	-1,55%	-1,75%	н.д.	-1,96%	18,01%	(*)
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	1000	0,10%	-1,23%	-2,82%	-2,50%	н.д.	-3,30%	9,45%	(*)
"Магістр-фонд збалансований"	1000	-0,28%	0,40%	-3,92%	-2,90%	н.д.	-6,08%	15,55%	(*)
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	-3,34%	-2,41%	-5,92%	н.д.	н.д.	-7,93%	1,35%	(*)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	-3,80%	-3,46%	-6,07%	н.д.	н.д.	-7,54%	-1,45%	(*)
"Конкорд Стабільність"	100	0,62%	2,04%	-1,77%	н.д.	н.д.	-3,55%	-3,55%	(*)
"Конкорд Достаток"	100	0,01%	0,05%	-5,71%	н.д.	н.д.	н.д.	0,15%	(*)
"Преміум-фонд Індексний"	1000	-1,30%	1,50%	-7,24%	н.д.	н.д.	н.д.	-5,32%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1000	-0,89%	0,47%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-1,58%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1000	-0,70%	2,15%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-2,33%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	1000	0,20%	-0,70%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-5,43%	(*)
"Мілленіум Захист Капіталу"	100	-0,18%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	2,37%	(*)
"Мілленіум Збалансований"	100	-0,44%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	2,61%	(*)
"АВРОРА - фонд зростання"	1000	-0,96%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-3,97%	(*)

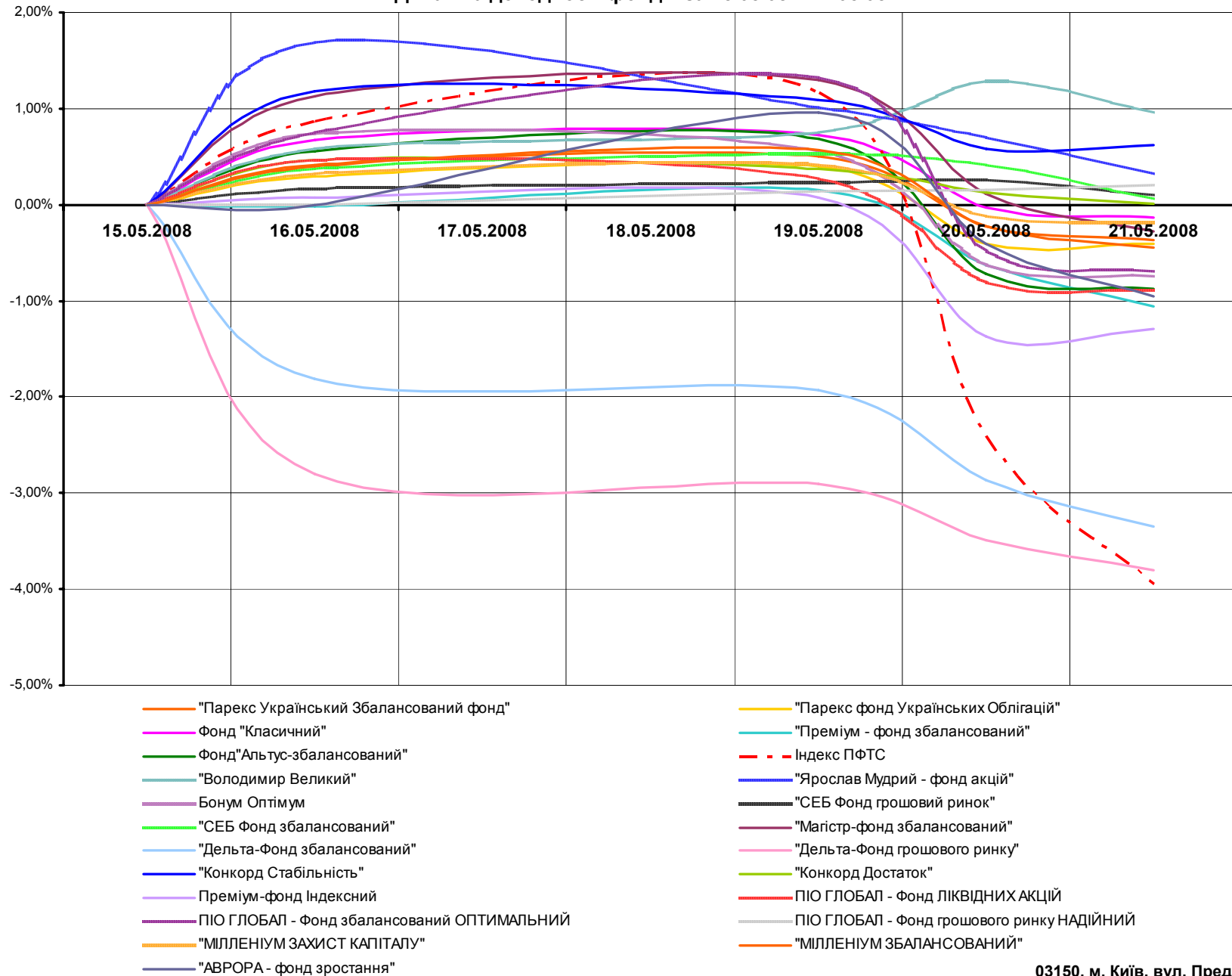
(*) Оскільки фонд досягнув нормативів менше року тому, даний показник буде не репрезентативним.



УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 15/05/08 – 21/05/08

Динаміка доходності фондів за 15/05/08 – 21/05/08

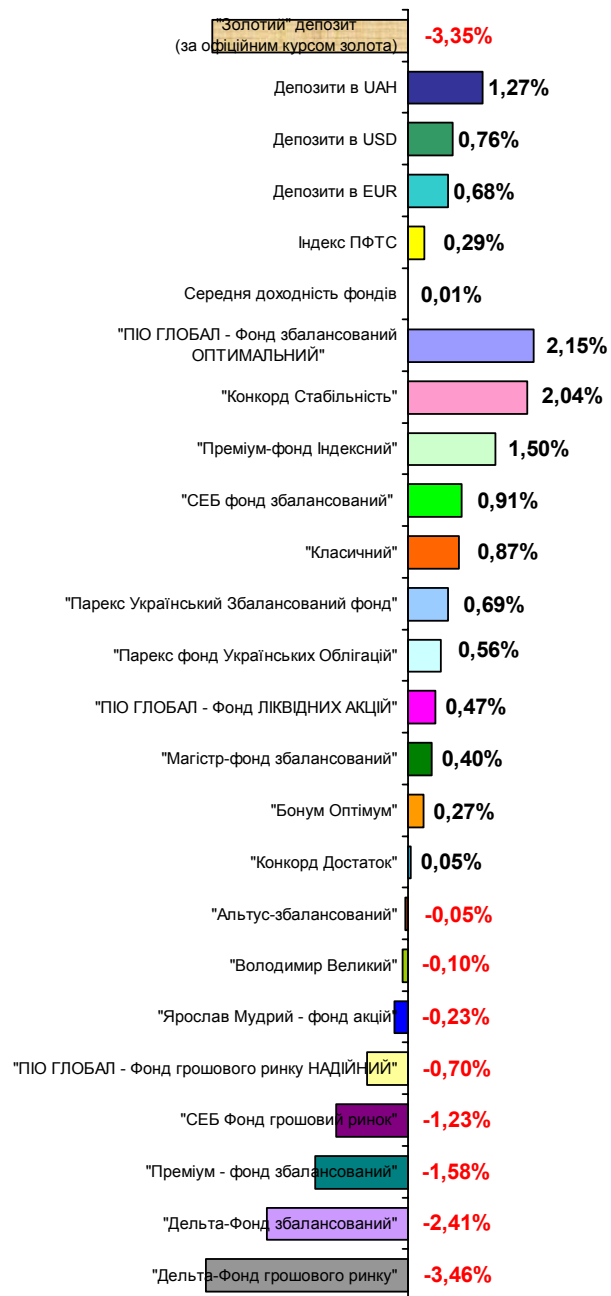




УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 15/05/08 – 21/05/08

Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та золото за 21/04/08 – 21/05/08, %



Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та золото з початку 2008 року, %

