



Рух світових фінансових ринків протягом звітного тижня відбувався на тлі очікувань сигналів про вихід економіки США з кризи. Ключовими серед них були повідомлення банку J.P.Morgan Chase про збільшення суми купівлі проблемного інвестиційного банку Bear Stearns за кредитної підтримки ФРС США та оприлюднення макроекономічної статистики, яка може свідчити про деякі ознаки стабілізації американського ринку житла. Ці новини обумовили тимчасове зростання фондових індексів та відтік коштів з сировинних ринків. Зокрема 21 березня ціна на золото впала більш ніж на 8%. Однак у подальшому зазначені сигнали не були підкріплені, що спричинило чергове зниження фондових індексів та завершення звітного тижня із від'ємними результатами.

Український фондовий ринок також продовжував падіння, але значно меншими темпами і при досить незначних обсягах торгів. За тиждень індекс ПФТС зменшився лише на 1%. Експерти пояснюють це підвищенням професійності українських інвесторів, які не поспішають позбуватися активів за заниженою ціною, яка обумовлена, здебільшого, психологічними факторами. Падіння ж індексу пояснюють виходом з ринку іноземних інвесторів спекулятивного гатунку.

На тлі падіння фондового ринку інститути спільного інвестування за 20-26 березня також зазнали певних втрат. Так загальна вартість чистих активів (ВЧА) відкритих інститутів спільного інвестування (ІСІ) зменшилась на 7 270,4 тис. грн. (-1,26%) і станом на 26.03 склала 570 885,7 тис. грн. Це сталося як унаслідок від'ємної доходності, так і через скорочення кількості належних інвесторам сертифікатів.

За звітний тиждень лише чотирьом ІСІ ("Преміум - фонд збалансований", "Парекс Український Збалансований фонд", "ПІО Глобал – Фонд ліквідних акцій" та "Дельта-Фонд грошового ринку") вдалося дещо збільшити ВЧА під своїм управлінням. Найбільших втрат зазнав фонд під управлінням КУА «Управляюча компанія «Сократ» "Преміум - фонд Індексний" (-19,4%).

Середня доходність фондів за звітний тиждень склала -0,53%, що слід оцінювати позитивно у порівнянні з -1,96% на минулому тижні. Лідерами доходності стали два фонди під управлінням КУА «Дельта-Капітал» – "Дельта-Фонд грошового ринку" (+0,73%) та "Дельта-Фонд збалансований" (+0,52%), які щоденно демонстрували позитивну доходність. На третьому місці за доходністю опинився фонд "Конкорд Стабільність" (+0,21%). Найнижчу доходність продемонстрував «Фонд грошового ринку «Надійний» (-2,23%) під управлінням КУА «ПІО Глобал».

Події останнього звітного тижня остаточно визначили основні тренди початку 2008 року. Так, місячна доходність усіх без винятку відкритих ІСІ за останній місяць стала від'ємною із середнім значенням -2.94%. Місячна доходність вкладень у золото через стрімке падіння його ціни на світових ринках також опустилася нижче нульової відмітки (-1,78%). Найдоходнішим інвестиційним інструментом за останній місяць стали банківські депозити у національній валюті (+1,25%).

За період з початку 2008 року золото лишається найбільш прибутковим активом (+12,33%), а інвестування у відкриті ІСІ – збитковим (-3,23% в середньому). Проте, на тлі падіння індексу ПФТС за цей період на 15,2%, діяльність вітчизняних КУА можна охарактеризувати як професійну та таку, що мінімізує збитки інвесторів в умовах падіння фондових ринків.



## УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 20/03/08 – 26/03/08

### Інформація про фонди станом на 26/03/08

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	102 702 118	202 903	506,16
"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	35 514 140	12 598	2 819,03
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	23 200 090	23 863	972,22
"Парекс фонд Українських Облігацій"	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	22 036 862	1 112 411	19,86
"Парекс Український Збалансований фонд"		13.06.2005	15.01.2006	10	231 286 377	10 446 539	22,22
"Альтус-збалансований"	ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс" <a href="http://altus.dp.ua">http://altus.dp.ua</a>	21.04.2006	22.10.2006	1000	41 556 728	24 469	1 698,34
"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	2 121 563	1 267	1 674,48
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	4 565 364	2 555	1 786,84
"Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" <a href="http://bonum-group.com/">http://bonum-group.com/</a>	08.09.2006	27.02.2007	100	5 181 264	34 883	148,04
"СЕБ Фонд збалансований"	ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна" <a href="http://www.seb.ua/">http://www.seb.ua/</a>	15.12.2006	09.07.2007	100	13 289 697	112 765	117,85
"СЕБ Фонд грошовий ринок"		15.12.2006	09.07.2007	1000	3 544 193	3 193	1 109,99
"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	1 403 912	1 201	1 168,95
"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	7 347 814	6 999	1 049,84
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.2007	04.12.2007	1000	3 136 741	3 047	1 029,45
"Конкорд Стабільність"	ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент" <a href="http://www.concorde-asset.com.ua">http://www.concorde-asset.com.ua</a>	06.07.2007	27.12.2007	100	11 418 032	120 653	94,72
"Конкорд Достаток"		06.07.2007	24.01.2008	100	58 627 040	573 360	102,45
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" <a href="http://pioglobal.ua/">http://pioglobal.ua/</a>	17.12.2007	26.02.2008	1000	1 296 185	1 299	997,83
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	2 010 829	2 054	978,98
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	646 762	697	927,92

(\*) 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 20/03/08 – 26/03/08

### Доходність фондів станом на 26/03/08

Назва фонду	Номинал ІС (UAH)	Доходність інвестиційних сертифікатів							
		1 тиждень	1 місяць	3 місяці	6 місяців	1 рік	з початку року	з дати розміщення ІС за ціною чистих активів	з дати розміщення ІС за ціною чистих активів, % річних (середня)
"Класичний"	100	-0,18%	-3,01%	-2,50%	9,17%	32,57%	-3,80%	405,76%	109,62%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	-0,80%	-3,15%	1,29%	25,51%	63,14%	0,26%	173,03%	70,57%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	10	-0,85%	-2,31%	2,11%	17,17%	37,44%	1,12%	98,20%	42,62%
"Парекс Український Збалансований фонд"	10	-0,98%	-2,80%	0,41%	18,19%	45,13%	-0,54%	118,49%	53,99%
"Альтус-збалансований"	1000	-0,61%	-2,37%	-2,48%	7,12%	20,66%	-3,72%	65,47%	45,87%
"Володимир Великий"	1000	-0,57%	-2,11%	-0,18%	17,59%	38,50%	-1,16%	67,55%	55,91%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	-0,95%	-3,16%	-3,94%	15,53%	39,78%	-4,60%	74,07%	61,31%
"Бонум Оптимум"	100	-0,48%	-4,65%	-0,84%	26,70%	48,65%	-1,69%	48,93%	45,45%
"СЕБ Фонд збалансований"	100	-0,63%	-1,63%	-1,65%	8,68%	н.д.	-2,09%	12,92%	(*)
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	1000	-0,28%	-1,52%	-1,53%	2,78%	н.д.	-1,93%	5,03%	(*)
"Магістр-фонд збалансований"	1000	-0,56%	-3,53%	-2,73%	н.д.	н.д.	-4,99%	6,29%	(*)
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	0,52%	-2,50%	-3,49%	н.д.	н.д.	-4,63%	0,45%	(*)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	0,73%	-1,49%	-2,08%	н.д.	н.д.	-3,42%	1,38%	(*)
"Конкорд Стабільність"	100	0,21%	-3,71%	н.д.	н.д.	н.д.	-14,00%	-14,00%	(*)
"Конкорд Достаток"	100	-0,52%	-4,29%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-10,20%	(*)
"Преміум-фонд Індексний"	1000	-0,91%	-4,82%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-2,78%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1000	-0,15%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-1,81%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1000	-0,92%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-2,50%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	1000	-2,23%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-8,07%	(*)

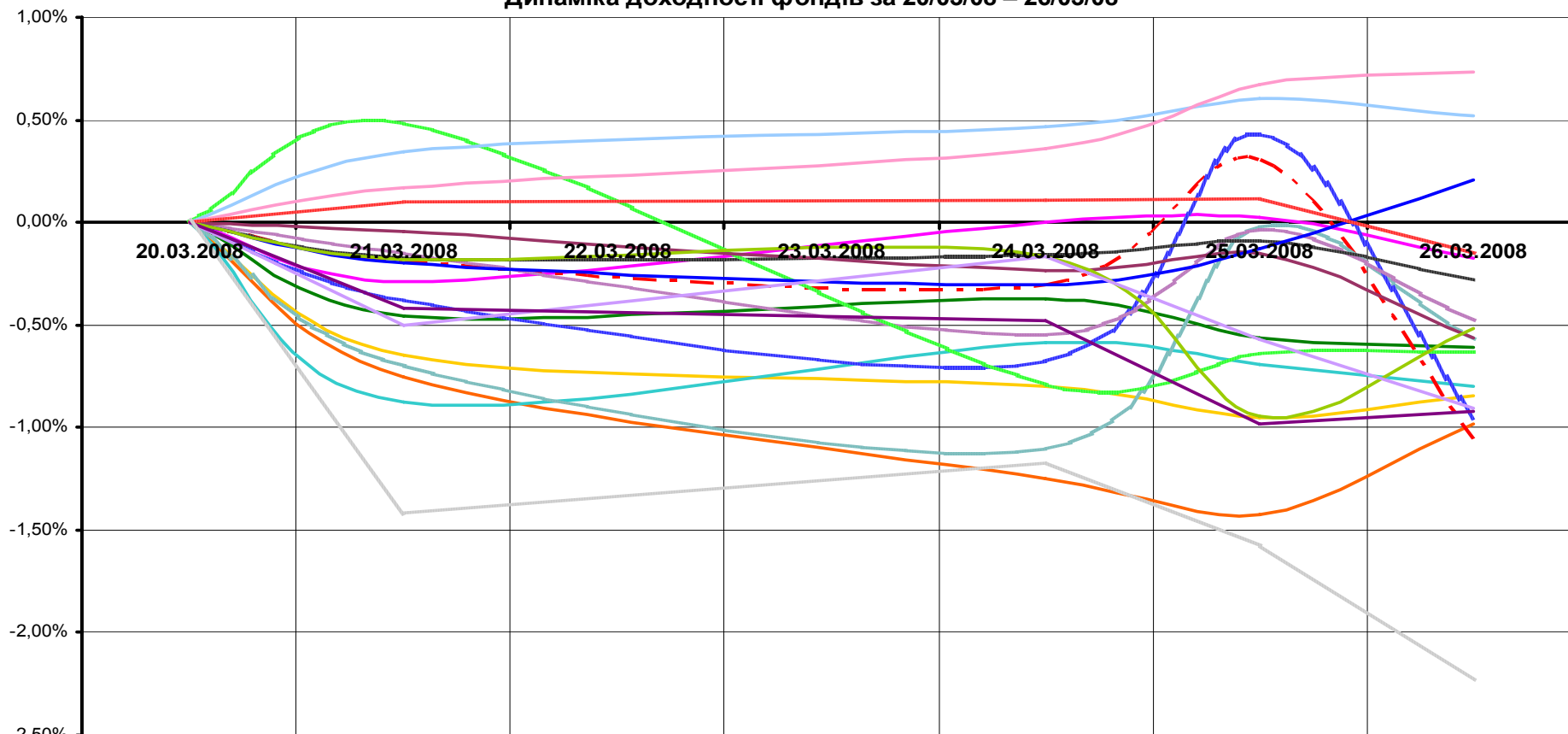
(\*) Оскільки фонд досягнув нормативів менше року тому, даний показник буде не репрезентативним.



# УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 20/03/08 – 26/03/08

### Динаміка доходності фондів за 20/03/08 – 26/03/08



- "Парекс Український Збалансований фонд"
- Фонд "Класичний"
- Фонд "Альтус-збалансований"
- "Володимир Великий"
- Бонум Оптимум
- "СЕБ Фонд збалансований"
- "Дельта-Фонд збалансований"
- "Конкорд Стабільність"
- Преміум-фонд Індексний
- ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ

- "Парекс фонд Українських Облігацій"
- "Преміум - фонд збалансований"
- - - Індекс ПФТС
- "Ярослав Мудрий - фонд акцій"
- "СЕБ Фонд грошовий ринок"
- "Магістр-фонд збалансований"
- "Дельта-Фонд грошового ринку"
- "Конкорд Достаток"
- ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ
- ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ



## УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 20/03/08 – 26/03/08

Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та золото за 26/02/08 – 26/03/08, %



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

