



Значна волатильність залишається основною характеристикою світового фондового ринку. Хвиля позитиву, що намітилася наприкінці травня, з перших днів літа почала різко згасати. Серед основних причин – відновлення росту цін на нафту, невдалі показники банківського сектора та очікування виходу негативних статистичних даних щодо рівня безробіття у США. Крім того, Європейський Центральний Банк заявив про можливе підвищення базової ставки, спровокувавши пониження фондових індексів у євроні, а Банк Англії залишив свою ставку на тому ж рівні, незважаючи на незадовільні показники ділової активності в країні. Азійські ринки також коливалися зі значною амплітудою, головним чином внаслідок стрибків цін на енергоносії та оприлюднення порівняно успішних показників діяльності машинобудівних та високотехнологічних компаній. Період з 29 травня до 4 червня основні фондові індикатори світу закрили з різними результатами: від -1,6% (DOW JONES INDUS. AVG, FTSE 100 INDEX) до +5,3% (NIKKEI 225).

Динаміка індексу ПФТС протягом тижня відбувалася за негативним сценарієм. Так, індекс щодня втрачав позиції, відображаючи в першу чергу негативні новини з-за кордону, низьку активність та невпевненість інвесторів, а також посилення політичних ризиків в Україні. Головний вітчизняний фондовий індикатор впав за сім днів на 4,35% до 884,87 пункту.

Відкриті ІСІ, безумовно, відреагували на просідання ринку зниженням вартості активів, що супроводжувалось як скороченням кількості розміщених сертифікатів через вихід інвесторів, так і падінням вартості цінних паперів фондів. До цього тижневого огляду включено "ОТП Класичний" (КУА "ОТП Капітал"), що почав розміщуватись за вартістю чистих активів наприкінці травня. ВЧА усіх 23 відкритих ІСІ за тиждень скоротилась на 1,84% до 483 849,8 тис. грн. (для 19 фондів, включених до попереднього огляду, - на 2,17% до 470 586,4 тис. грн.). При цьому обсяг розміщених сертифікатів усіх ІСІ зменшився майже на 0,9%, а чистий відтік коштів склав -5 986,6 тис. грн. У той же час у 9 фондів обсяг розміщення збільшився або залишився без змін.

Враховуючи як відносну зміну, так і абсолютні обсяги ВЧА, найбільше чисті активи впали у фондів "Конкорд Достаток" (-2 755,6 тис. грн., -5,6%), "Парекс Український Збалансований фонд" (-3 070,8 тис. грн., -1,71%), "Класичний" (-1 967,9 тис. грн., -2,41%). Найменше втратили "СЕБ Фонд грошовий ринок" (-6,1 тис. грн., -0,19%), "Володимир Великий" (-6,9 тис. грн., -0,35%), "Мілленіум Захист Капіталу" (-5,6 тис. грн., -0,61%).

Середня зміна вартості сертифікатів відкритих інвестицій за минулий тиждень становила -0,9%. Лише один учасник ринку забезпечив приріст вартості інвестицій - "ПЮ ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ" (+0,31%). Відносно непогані результати показали "Конкорд Стабільність" (-0,15%), "ОТП Класичний" (-0,2%), "СЕБ Фонд грошовий ринок" (-0,23%) та деякі інші фонди.

Що стосується показників роботи відкритих ІСІ за останній місяць, то середньоринкова доходність була від'ємною і склала -0,16%. За наслідками тижня кількість фондів, що на місячному горизонті показують позитивний приріст, зменшилась. Лідерами за доходністю протягом 4 травня - 4 червня стали "ПЮ ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ" (+2,41%), "Преміум-фонд Індексний" (+1,84%), "Конкорд Стабільність" (+1,81%).

Незважаючи на суттєве падіння фондового ринку з початку року на 24,63%, відкриті ІСІ у середньому втратили тільки 6,15%. Однак, через поглиблення кризи, на 4 червня усі фонди продемонстрували зниження вартості своїх сертифікатів порівняно з показниками на 1 січня. В цих умовах лідером можна назвати учасника ринку, що був найстійкішим - "Парекс фонд Українських Облігацій" (-0,81%).



# УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 29/05/08 – 04/06/08

## Інформація про фонди станом на 04/06/08

| 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"<br><a href="http://www.kinto.com">http://www.kinto.com</a>                                      | 11.05.2004      | 14.07.2004                 | 100              | 79 669 929.14                         | 167 639                      | 475.25                                   |
| "Преміум - фонд збалансований"                | ТОВ "Управляюча компанія "Сократ"<br><a href="http://am.sokrat.kiev.ua">http://am.sokrat.kiev.ua</a>        | 20.05.2005      | 13.10.2005                 | 1000             | 30 396 352.13                         | 11 712                       | 2 595.32                                 |
| "Преміум-фонд Індексний"                      | <a href="http://am.sokrat.kiev.ua">http://am.sokrat.kiev.ua</a>   | 23.10.2007      | 31.01.2008                 | 1000             | 22 894 604.68                         | 24 641                       | 929.13                                   |
| "Парекс фонд Українських Облігацій"           | ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна"   | 13.06.2005      | 06.12.2005                 | 10               | 20 740 476.88                         | 1 064 518                    | 19.48                                    |
| "Парекс Український Збалансований фонд"       | <a href="http://parex.com.ua">http://parex.com.ua</a>   | 13.06.2005      | 15.01.2006                 | 10               | 176 077 173.39                        | 8 191 348                    | 21.50                                    |
| "Альтус-збалансований"                        | ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс"<br><a href="http://altus.dp.ua">http://altus.dp.ua</a>                    | 21.04.2006      | 22.10.2006                 | 1000             | 44 340 423.79                         | 27 178                       | 1 631.48                                 |
| "Володимир Великий"                           | ТОВ "КУА "Універ Менеджмент"<br><a href="http://www.univergroup.com.ua/">http://www.univergroup.com.ua/</a> | 21.07.2006      | 10.01.2007                 | 1000             | 1 974 246.14                          | 1 233                        | 1 601.17                                 |
| "Ярослав Мудрий - фонд акцій"                 | <a href="http://www.univergroup.com.ua/">http://www.univergroup.com.ua/</a>                                 | 21.07.2006      | 10.01.2007                 | 1000             | 3 995 974.14                          | 2 344                        | 1 704.77                                 |
| "Бонум Оптимум"                               | ТОВ "КУА "Бонум Груп"<br><a href="http://bonum-group.com/">http://bonum-group.com/</a>                      | 08.09.2006      | 27.02.2007                 | 100              | 3 557 183.61                          | 24 834                       | 143.24                                   |
| "СЕБ Фонд збалансований"                      | ТОВ КУА "СЕБ Ессет Менеджмент Україна"  | 15.12.2006      | 09.07.2007                 | 100              | 12 352 846.14                         | 105 698                      | 116.87                                   |
| "СЕБ Фонд грошовий ринок"                     | <a href="http://www.seb.ua/">http://www.seb.ua/</a>   | 15.12.2006      | 09.07.2007                 | 1000             | 3 182 478.90                          | 2 933                        | 1 085.06                                 |
| "Магістр-фонд збалансований"                  | ТОВ "КУА "Магістр"<br><a href="http://www.am-magister.com">http://www.am-magister.com</a>                   | 17.04.2007      | 09.10.2007                 | 1000             | 1 423 500.84                          | 1 251                        | 1137.89                                  |
| "Дельта-Фонд збалансований"                   | ТОВ КУА "Дельта-Капітал"<br><a href="http://www.delta-capital.com.ua/">http://www.delta-capital.com.ua/</a> | 19.06.2007      | 04.12.2007                 | 1000             | 6 839 587.00                          | 6 885                        | 993.40                                   |
| "Дельта-Фонд грошового ринку"                 | <a href="http://www.delta-capital.com.ua/">http://www.delta-capital.com.ua/</a>                             | 19.06.2007      | 04.12.2007                 | 1000             | 3 363 950.00                          | 3 457                        | 973.08                                   |
| "Конкорд Стабільність"                        | ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент"   | 06.07.2007      | 27.12.2007                 | 100              | 9 555 917.16                          | 99 891                       | 95.66                                    |
| "Конкорд Достаток"                            | <a href="http://www.concorde-asset.com.ua">http://www.concorde-asset.com.ua</a>                             | 06.07.2007      | 24.01.2008                 | 100              | 46 434 710.03                         | 468 611                      | 99.09                                    |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"           |   | 17.12.2007      | 26.02.2008                 | 1000             | 1 474 264.27                          | 1 537                        | 959.18                                   |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ" | ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна"<br><a href="http://pioglobal.ua/">http://pioglobal.ua/</a>                     | 17.12.2007      | 26.02.2008                 | 1000             | 1 648 811.60                          | 1 718                        | 959.73                                   |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"  |   | 17.12.2007      | 26.02.2008                 | 1000             | 664 012.85                            | 701                          | 947.24                                   |
| "Мілленіум Захист Капіталу"                   | ТОВ "Мілленіум Ессет Менеджмент"<br><a href="http://www.mcapital.com.ua">http://www.mcapital.com.ua</a>     | 05.09.2007      | 22.04.2008                 | 100              | 909 846.35                            | 9 010                        | 100.98                                   |
| "Мілленіум Збалансований"                     | <a href="http://www.mcapital.com.ua">http://www.mcapital.com.ua</a>   | 05.09.2007      | 22.04.2008                 | 100              | 4 467 634.31                          | 44 256                       | 100.95                                   |
| "АВРОРА - фонд зростання"                     | ТОВ "УК "Аврора"<br><a href="http://www.aurora-asset.com">http://www.aurora-asset.com</a>                   | 17.09.2007      | 22.04.2008                 | 1000             | 1 671 853.07                          | 1 781                        | 938.72                                   |
| "ОТП Класичний"                               | ТОВ "КУА "ОТП Капітал"<br><a href="http://otpcapital.com.ua/">http://otpcapital.com.ua/</a>                 | 27.11.2007      | 21.05.2008                 | 1000             | 6 214 042.60                          | 6 257                        | 993.13                                   |

(\*) 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.



# УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 29/05/08 – 04/06/08

## Доходність фондів станом на 04/06/08

| Назва фонду                                   | Номінал 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              | -1.80%                                | -0.09%   | -8.78%   | -7.72%    | 17.93% | -9.68%         | 375.25%                    | 96.39%   |
| "Преміум - фонд збалансований"                | 1000             | -1.54%                                | -1.46%   | -11.17%  | -3.51%    | 38.48% | -7.70%         | 159.53%                    | 60.34%   |
| "Парекс фонд Українських Облігацій"           | 10               | -0.46%                                | 0.21%    | -4.46%   | 1.83%     | 26.49% | -0.81%         | 94.80%                     | 37.98%   |
| "Парекс Український Збалансований фонд"       | 10               | -0.69%                                | 0.23%    | -6.24%   | -0.83%    | 31.18% | -3.76%         | 115.00%                    | 48.19%   |
| "Альтус-збалансований"                        | 1000             | -1.04%                                | 0.54%    | -6.70%   | -5.20%    | 13.25% | -7.51%         | 63.15%                     | 39.00%   |
| "Володимир Великий"                           | 1000             | -0.74%                                | -2.39%   | -6.01%   | -2.26%    | 29.95% | -5.48%         | 60.12%                     | 42.94%   |
| "Ярослав Мудрий - фонд акцій"                 | 1000             | -1.94%                                | -2.38%   | -7.05%   | -7.23%    | 29.06% | -8.98%         | 70.48%                     | 50.34%   |
| "Бонум Оптимум"                               | 100              | -1.59%                                | 0.36%    | -7.29%   | -2.13%    | 36.48% | -4.88%         | 43.24%                     | 34.09%   |
| "СЕБ Фонд збалансований"                      | 100              | -0.57%                                | 0.62%    | -2.81%   | -0.97%    | н.д.   | -2.91%         | 16.87%                     | (*)  |
| "СЕБ Фонд грошовий ринок"                     | 1000             | -0.23%                                | -0.87%   | -3.67%   | -2.97%    | н.д.   | -4.13%         | 8.51%                      | (*)  |
| "Магістр-фонд збалансований"                  | 1000             | -0.74%                                | 1.14%    | -5.47%   | -2.83%    | н.д.   | -7.51%         | 13.79%                     | (*)  |
| "Дельта-Фонд збалансований"                   | 1000             | -1.65%                                | -2.91%   | -7.68%   | -4.95%    | н.д.   | -9.75%         | -0.66%                     | (*)  |
| "Дельта-Фонд грошового ринку"                 | 1000             | -1.01%                                | -3.46%   | -6.92%   | -4.17%    | н.д.   | -8.71%         | -2.69%                     | (*)  |
| "Конкорд Стабільність"                        | 100              | -0.15%                                | 1.81%    | -2.68%   | н.д.      | н.д.   | -4.34%         | -4.34%                     | (*)  |
| "Конкорд Достаток"                            | 100              | -0.53%                                | 0.55%    | -7.16%   | н.д.      | н.д.   | н.д.           | -0.91%                     | (*)  |
| "Преміум-фонд Індексний"                      | 1000             | -1.31%                                | 1.84%    | -9.07%   | н.д.      | н.д.   | н.д.           | -7.09%                     | (*)  |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"           | 1000             | -1.68%                                | 1.43%    | -6.03%   | н.д.      | н.д.   | н.д.           | -4.08%                     | (*)  |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ" | 1000             | -1.34%                                | 2.41%    | -4.64%   | н.д.      | н.д.   | н.д.           | -4.03%                     | (*)  |
| "ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"  | 1000             | 0.31%                                 | -0.68%   | -6.29%   | н.д.      | н.д.   | н.д.           | -5.28%                     | (*)  |
| "Мілленіум Захист Капіталу"                   | 100              | -0.82%                                | н.д.     | н.д.     | н.д.      | н.д.   | н.д.           | 0.98%                      | (*)  |
| "Мілленіум Збалансований"                     | 100              | -1.02%                                | н.д.     | н.д.     | н.д.      | н.д.   | н.д.           | 0.95%                      | (*)  |
| "АВРОРА - фонд зростання"                     | 1000             | -0.90%                                | н.д.     | н.д.     | н.д.      | н.д.   | н.д.           | -6.13%                     | (*)  |
| "ОТП Класичний"                               | 1000             | -0.20%                                | н.д.     | н.д.     | н.д.      | н.д.   | н.д.           | -0.69%                     | (*)  |

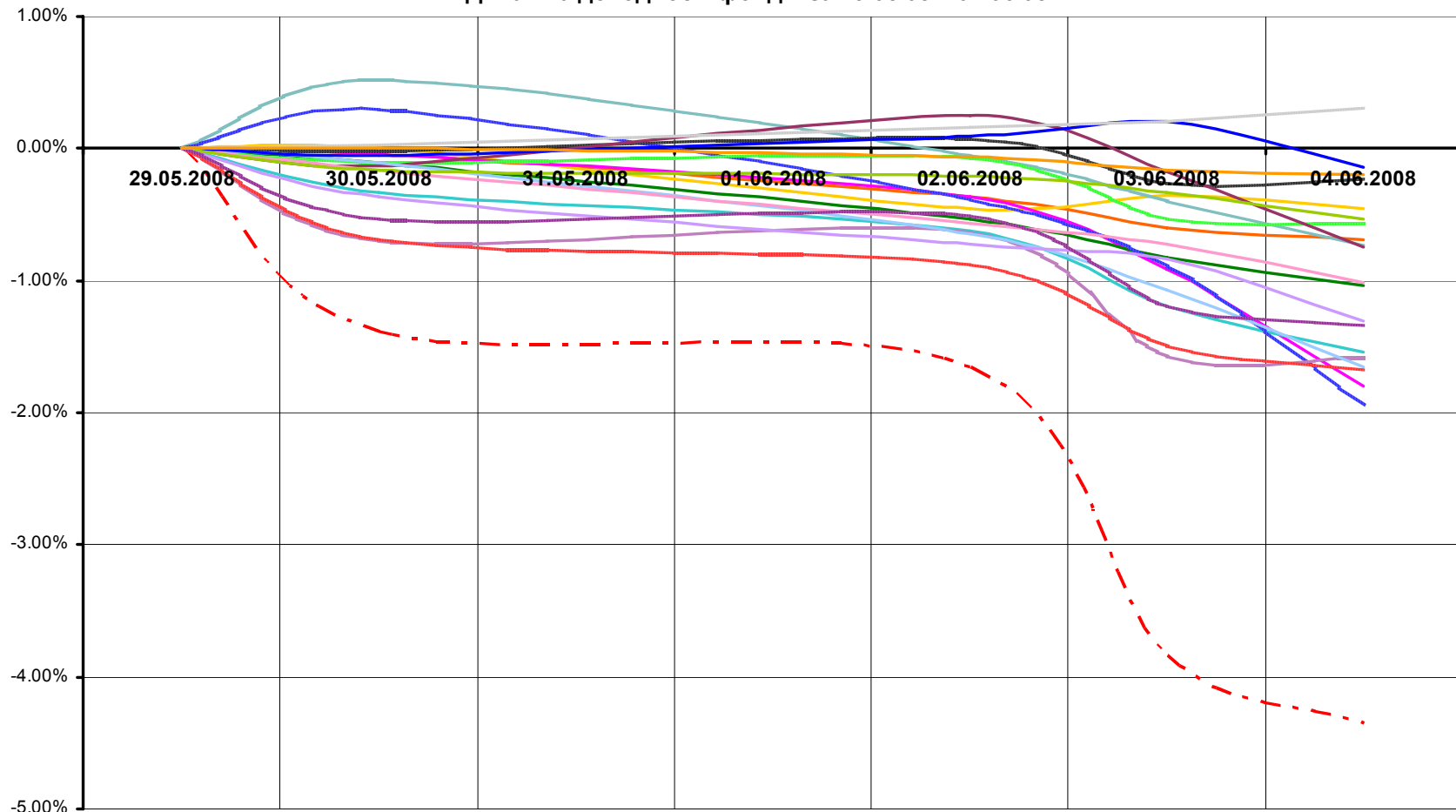
(\*) Оскільки фонд досягнув нормативів менше року тому, даний показник буде не репрезентативним.



# УКРАЇНЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 29/05/08 – 04/06/08

Динаміка доходності фондів за 29/05/08 – 04/06/08



- "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
- "ОТП Класичний"

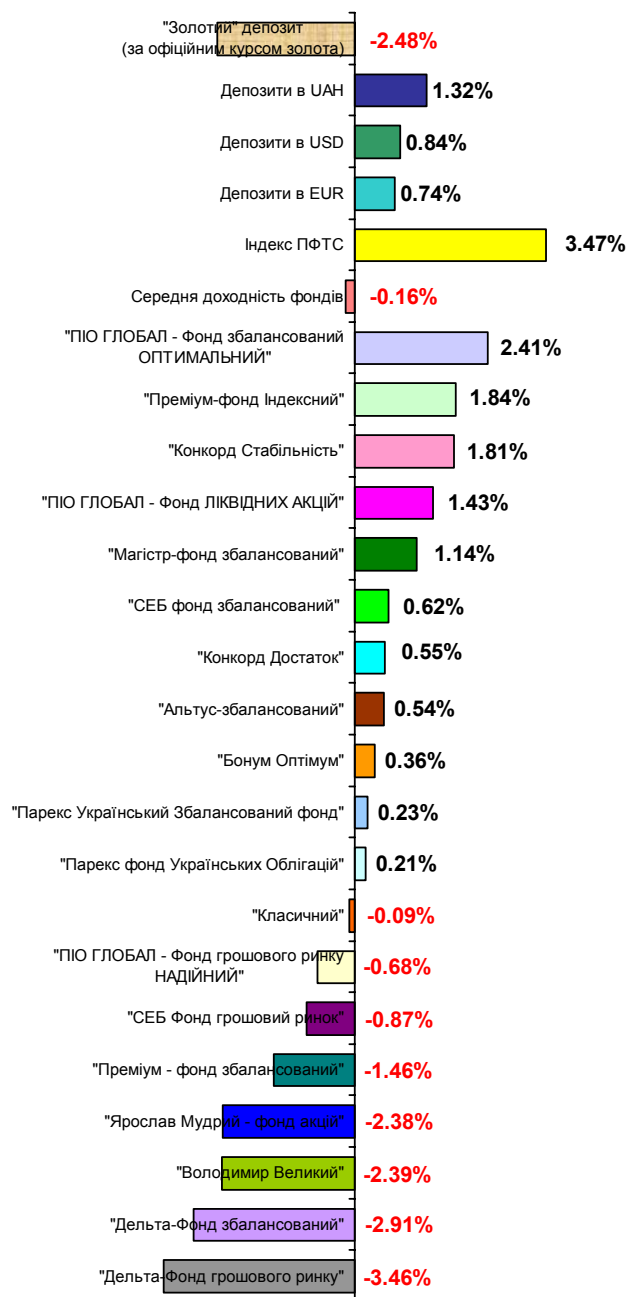
- "Парекс фонд Українських Облігацій"
- "Преміум - фонд збалансований"
- - - Індекс ПФТС
- "Ярослав Мудрий - фонд акцій"
- "СЕБ Фонд грошовий ринок"
- "Магістр-фонд збалансований"
- "Дельта-Фонд грошового ринку"
- "Конкорд Достаток"
- ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ
- ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку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



## УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 29/05/08 – 04/06/08

Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та золото за 04/05/08 – 04/06/08, %



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

