



Впродовж тижня світові фондові ринки перебували під впливом очікувань макроекономічних звітів США за квітень-травень, які вийшли 27 травня 2008 р. і виявилися менш негативними, ніж попередні прогнози. Це посприяло зміцненню долара, зменшенню цін на нафту та зростанню світових фондових ринків, які до цього знаходилися у стані очікування.

Через наявність внутрішніх факторів невизначеності (зокрема, політичної ситуації, інфляції та курсу національної валюти) український фондовий ринок не піддався загальносвітовій тенденції і залишився у стані стабільності з негативними прогнозами. На тлі відносно малих обсягів торгів акції першого ешелону здебільшого залишилися на рівні початку тижня, а акції другого ешелону дещо подешевшали. Індекс ПФТС за звітний тиждень з 22 по 28 травня впав на 0,3% і склав 922,44 пункти.

Хоча падіння фондового ринку було досить незначним, вартість чистих активів відкритих інвестиційні фондів скоротилася на 11% з 517,5 млн. грн. до 460,6 млн. грн. Це пояснюється негативними очікуваннями інвесторів відкритих фондів в умовах невизначеності, які прийняли рішення зафіксувати результати. З 19 фондів, результати діяльності яких проаналізовано в огляді, у 14 за звітний тиждень зменшилася ВЧА. Лідером падіння став *"Парекс Український Збалансований фонд"* (ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна"), який втратив 34,2 млн. грн. (-16%). Істотних втрат також зазнали фонди *"Класичний"* (ВАТ «КІНТО») (-2,4 млн. грн., -2,86%) та *"Конкорд Достаток"* (ТОВ "КУА "Конкорд Ессет Менеджмент") (-1,75 млн. грн., -3,44%).

Лідером за зростанням ВЧА став фонд *"Альтус-збалансований"* (ТОВ КУА "Альтус ессетс активітіс"), який збільшився на 4,3 млн. грн. (+10,6%).

Вартість цінних паперів відкритих ІСІ за 22-28 травня 2008 р. у середньому зменшилась на 0,42%. Серед відкритих фондів лише двом фондам, *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"* та *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"* (ТОВ "КУА" ПІО ГЛОБАЛ Україна), вдалося продемонструвати позитивний результат: +0,43% та +0,25%, відповідно. Найнижчу доходність у звітному тижні (-2,13%) продемонстрував фонд *"Класичний"* (ВАТ «КІНТО»).

Лідером за доходністю впродовж місяця з 28 квітня по 28 травня став *"Преміум-фонд Індексний"* (ТОВ "Управляюча компанія "Сократ") (+4,18%). На другому та третьому місцях фонди ТОВ "КУА" ПІО ГЛОБАЛ Україна *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"* (+3,47%) та *"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"* (+3,39%). Зростання індексу ПФТС за відповідний період склало 7,86%. Найменшу доходність за місяць продемонстрували фонди ТОВ КУА "Дельта-Капітал" *"Дельта-Фонд збалансований"* (-1,62%) та *"Дельта-Фонд грошового ринку"* (-2,8%).

З початку року падіння індексу ПФТС склало 21,43%, в той час як відкриті ІСІ у середньому втратили лише 5,15%, а найбільші втрати, яких зазнав *"Дельта-Фонд збалансований"* (КУА "Дельта-Капітал"), склали -8,55%. Враховуючи те, що частка акцій у портфелях ІСІ складає близько 40%, результат їхньої діяльності слід оцінювати як вищий за середньоринковий (-21,43% x 40% = -8,57%).



# УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 22/05/08 – 28/05/08

## Інформація про фонди станом на 28/05/08

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"	БАТ "Кінто" <a href="http://www.kinto.com">http://www.kinto.com</a>	11.05.2004	14.07.2004	100	81 637 812.92	168 499	484.50
"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	31 300 408.99	11 861	2 638.94
"Преміум-фонд Індексний"		23.10.2007	31.01.2008	1000	23 156 589.31	24 590	941.71
"Парекс фонд Українських Облігацій"	ТОВ КУА АПФ "Парекс Ассет Менеджмент Україна" <a href="http://parex.com.ua">http://parex.com.ua</a>	13.06.2005	06.12.2005	10	20 845 964.12	1 064 295	19.59
"Парекс Український Збалансований фонд"		13.06.2005	15.01.2006	10	179 147 968.96	8 253 619	21.71
"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	44 904 713.26	27 216	1 649.94
"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	1 981 166.96	1 226	1 615.96
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"		21.07.2006	10.01.2007	1000	4 108 744.26	2 358	1 742.47
"Бонум Оптімум"	ТОВ "КУА "Бонум Груп" <a href="http://bonum-group.com/">http://bonum-group.com/</a>	08.09.2006	27.02.2007	100	3 685 824.03	25 264	145.89
"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	12438636.33	105 868	117.49
"СЕБ Фонд грошовий ринок"		15.12.2006	09.07.2007	1000	3188653.56	2 933	1087.16
"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	1434897.07	1 251	1147.00
"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	6 957 611.00	6 912	1 006.60
"Дельта-Фонд грошового ринку"		19.06.2007	04.12.2007	1000	3 379 039.00	3 449	979.72
"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	9 605 712.59	100 196	95.87
"Конкорд Достаток"		06.07.2007	24.01.2008	100	49 190 335.50	493 821	99.61
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	1502760.69	1 537	977.72
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	ТОВ "КУА"ПІО ГЛОБАЛ Україна" <a href="http://piogloball.com.ua/">http://piogloball.com.ua/</a>	17.12.2007	26.02.2008	1000	1637719.19	1 689	969.64
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"		17.12.2007	26.02.2008	1000	680 007.00	717	948.41

(\*) Усі фонди - відкриті диверсифіковані пайові

**Примітка:** фонди «Міллениум захист капіталу» (ТОВ "Міллениум Ессет Менеджмент"), «Міллениум збалансований» (ТОВ "Міллениум Ессет Менеджмент") та «Аврора – фонд зростання» (ТОВ "УК "Аврора") не представлені в огляді, оскільки інформація про результати їхньої діяльності не була своєчасно надана УАІБ.



# УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 22/05/08 – 28/05/08

## Доходність фондів станом на 28/05/08

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	-2.13%	1.86%	-7.14%	-5.36%	21.42%	-7.92%	384.50%	99.25%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	-0.98%	1.12%	-9.66%	-1.26%	43.12%	-6.15%	163.89%	62.44%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	10	-0.51%	0.77%	-3.45%	2.62%	29.48%	-0.25%	95.90%	38.72%
"Парекс Український Збалансований фонд"	10	-0.64%	1.21%	-5.24%	0.42%	33.35%	-2.82%	117.10%	49.47%
"Альтус-збалансований"	1000	-0.14%	1.67%	-5.36%	-3.98%	14.36%	-6.46%	64.99%	40.62%
"Володимир Великий"	1000	-0.92%	-1.49%	-5.81%	-0.25%	31.96%	-4.61%	61.60%	44.61%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	-0.53%	-0.23%	-4.24%	-4.04%	32.47%	-6.97%	74.25%	53.77%
"Бонум Оптимум"	100	-0.43%	2.31%	-5.85%	0.81%	40.78%	-3.12%	45.89%	36.73%
"СЕБ Фонд збалансований"	100	-0.06%	1.24%	-2.47%	0.03%	н.д.	-2.39%	17.49%	(*)
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	1000	-0.51%	-0.53%	-3.53%	-2.39%	н.д.	-3.94%	8.72%	(*)
"Магістр-фонд збалансований"	1000	-0.02%	2.10%	-5.43%	-1.13%	н.д.	-6.77%	14.70%	(*)
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	-0.45%	-1.62%	-6.65%	н.д.	н.д.	-8.55%	0.66%	(*)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	-0.41%	-2.80%	-6.27%	н.д.	н.д.	-8.09%	-2.03%	(*)
"Конкорд Стабільність"	100	-0.25%	2.03%	-2.88%	н.д.	н.д.	-4.13%	-4.13%	(*)
"Конкорд Достаток"	100	-0.16%	1.08%	-7.10%	н.д.	н.д.	н.д.	-0.39%	(*)
"Преміум-фонд Індексний"	1000	-0.15%	4.18%	-7.83%	н.д.	н.д.	н.д.	-5.83%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1000	-0.31%	3.39%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-2.23%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1000	0.43%	3.47%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-3.04%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	1000	0.25%	-0.55%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-5.16%	(*)

(\*) 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 22/05/08 – 28/05/08

## Доходність фондів станом на 28/05/08

Назва фонду	Номинал ІСІ (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	-2.13%	1.86%	-7.14%	-5.36%	21.42%	-7.92%	384.50%	99.25%
"Преміум - фонд збалансований"	1000	-0.98%	1.12%	-9.66%	-1.26%	43.12%	-6.15%	163.89%	62.44%
"Парекс фонд Українських Облігацій"	10	-0.51%	0.77%	-3.45%	2.62%	29.48%	-0.25%	95.90%	38.72%
"Парекс Український Збалансований фонд"	10	-0.64%	1.21%	-5.24%	0.42%	33.35%	-2.82%	117.10%	49.47%
"Альтус-збалансований"	1000	-0.14%	1.67%	-5.36%	-3.98%	14.36%	-6.46%	64.99%	40.62%
"Володимир Великий"	1000	-0.92%	-1.49%	-5.81%	-0.25%	31.96%	-4.61%	61.60%	44.61%
"Ярослав Мудрий - фонд акцій"	1000	-0.53%	-0.23%	-4.24%	-4.04%	32.47%	-6.97%	74.25%	53.77%
"Бонум Оптимум"	100	-0.43%	2.31%	-5.85%	0.81%	40.78%	-3.12%	45.89%	36.73%
"СЕБ Фонд збалансований"	100	-0.06%	1.24%	-2.47%	0.03%	н.д.	-2.39%	17.49%	(*)
"СЕБ Фонд грошовий ринок"	1000	-0.51%	-0.53%	-3.53%	-2.39%	н.д.	-3.94%	8.72%	(*)
"Магістр-фонд збалансований"	1000	-0.02%	2.10%	-5.43%	-1.13%	н.д.	-6.77%	14.70%	(*)
"Дельта-Фонд збалансований"	1000	-0.45%	-1.62%	-6.65%	н.д.	н.д.	-8.55%	0.66%	(*)
"Дельта-Фонд грошового ринку"	1000	-0.41%	-2.80%	-6.27%	н.д.	н.д.	-8.09%	-2.03%	(*)
"Конкорд Стабільність"	100	-0.25%	2.03%	-2.88%	н.д.	н.д.	-4.13%	-4.13%	(*)
"Конкорд Достаток"	100	-0.16%	1.08%	-7.10%	н.д.	н.д.	н.д.	-0.39%	(*)
"Преміум-фонд Індексний"	1000	-0.15%	4.18%	-7.83%	н.д.	н.д.	н.д.	-5.83%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ"	1000	-0.31%	3.39%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-2.23%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд збалансований ОПТИМАЛЬНИЙ"	1000	0.43%	3.47%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-3.04%	(*)
"ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку НАДІЙНИЙ"	1000	0.25%	-0.55%	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	-5.16%	(*)

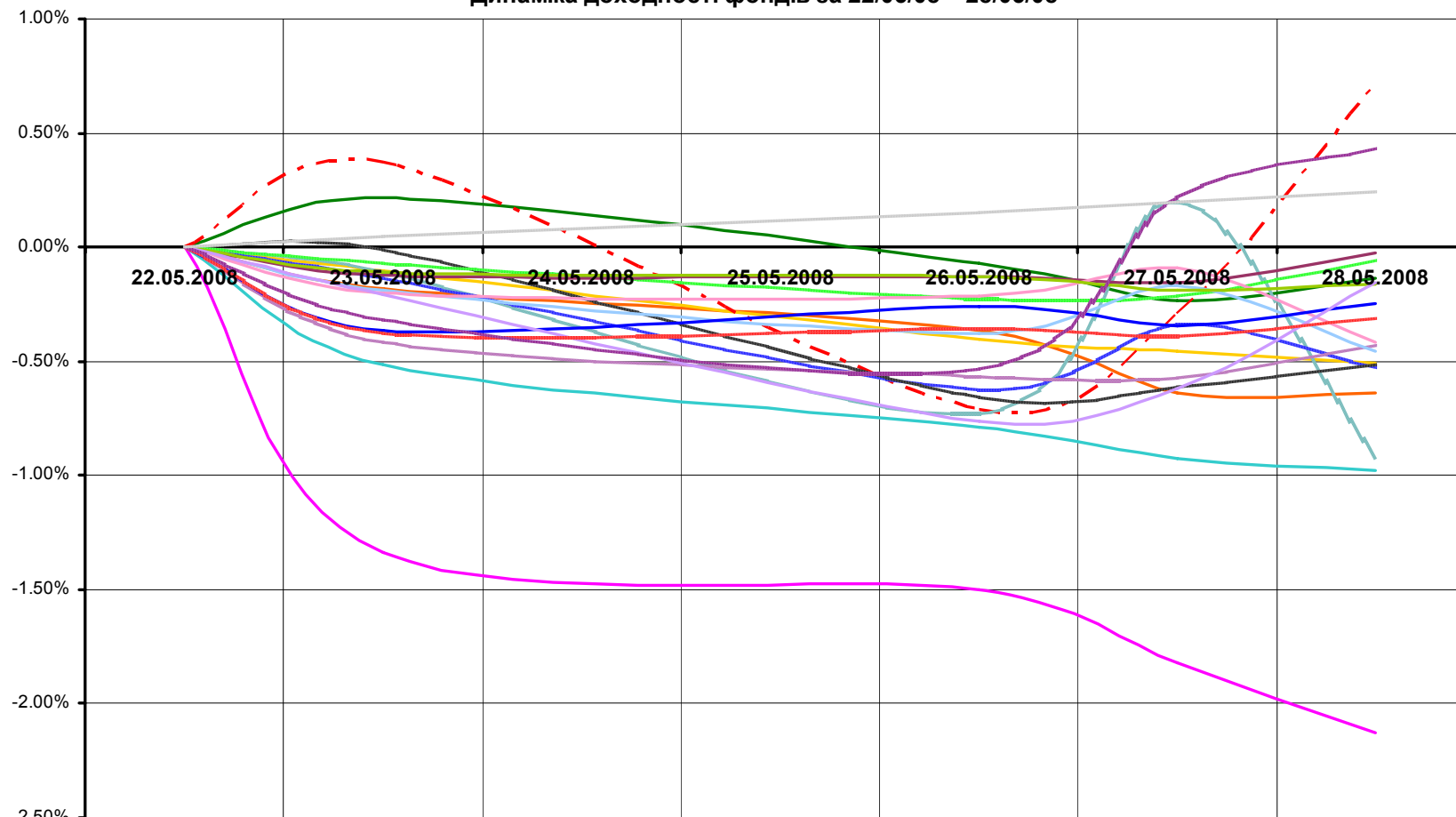
(\*) Оскільки фонд досягнув нормативів менше року тому, даний показник буде не репрезентативним.



# УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 22/05/08 – 28/05/08

Динаміка доходності фондів за 22/05/08 – 28/05/08



- "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

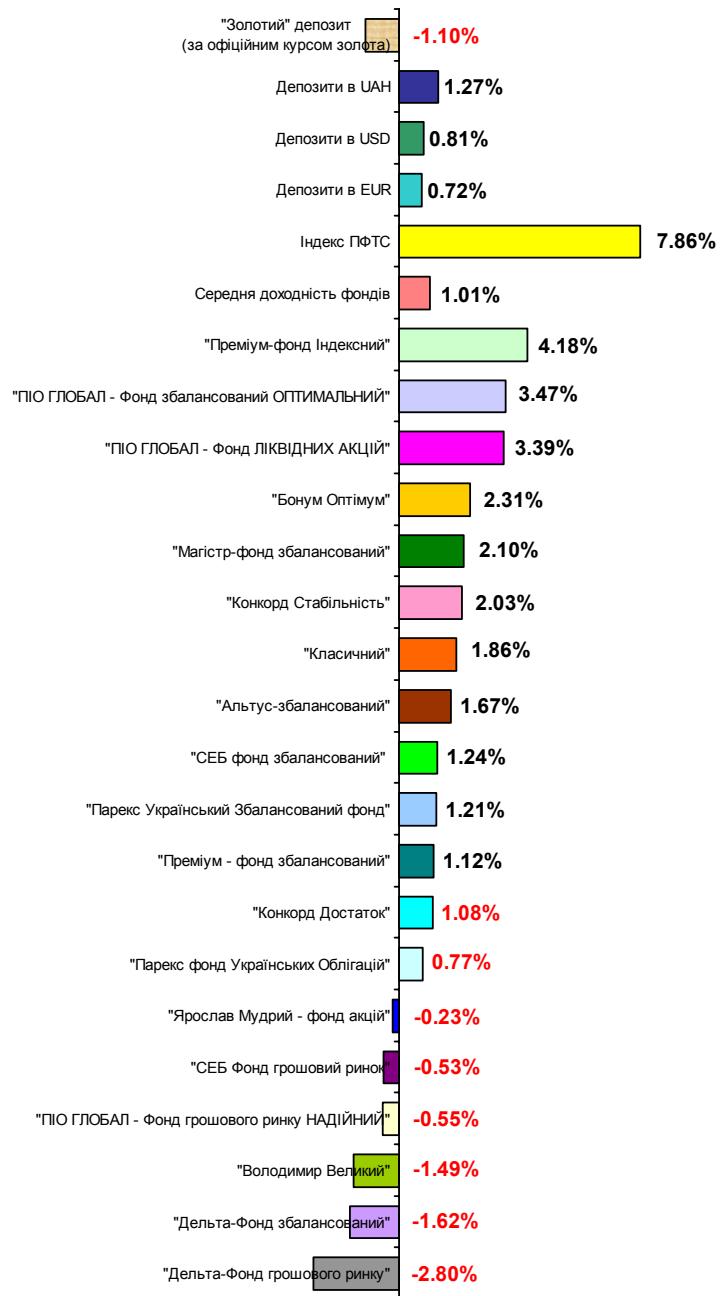
- "Парекс фонд Українських Облігацій"
- "Преміум - фонд збалансований"
- Індекс ПФТС
- "Ярослав Мудрий - фонд акцій"
- "СЕБ Фонд грошовий ринок"
- "Магістр-фонд збалансований"
- "Дельта-Фонд грошового ринку"
- "Конкорд Достаток"
- ПІО ГЛОБАЛ - Фонд ЛІКВІДНИХ АКЦІЙ
- ПІО ГЛОБАЛ - Фонд грошового ринку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



## УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Щотижневий аналітичний огляд діяльності відкритих ІСІ в Україні за 22/05/08 – 28/05/08

Доходність вкладень у відкриті фонди, банківські депозити та золото за 28/04/08 – 28/05/08, %



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

