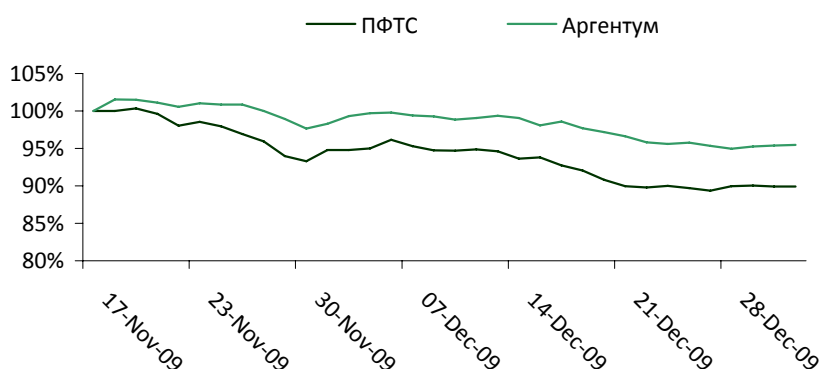


Динаміка	Фонд	Індекс
За місяць	-3.5%	-3.6%
З початку діяльності	-4.5%	-10.1%

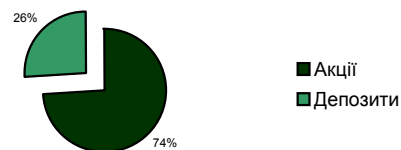


На відміну від листопаду грудень пройшов на світових ринках дуже спокійно. З наближенням свят обсяги торгів у більшості країн знизилися в декілька разів. Не стала винятком і Україна, багато інвесторів вирішили зафіксувати прибутки перед довгими святами і локальні індекси дещо просіли.

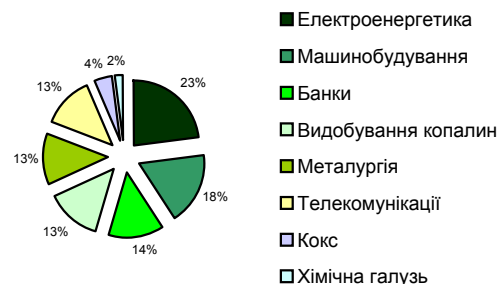
Аргентум показав результат -3,5% дуже близький до індексу ПФТС (-3,6%), та трохи нижчий за результат індексу УБ (-0,1%). У грудні індекс УБ було розширено, туди увійшли акції Авдіївського та Ясинівського КХЗ, банку Форум, Стиролу і Сумського машинобудівного НВО імені Фрунзе, і ми відповідним чином змінили портфель. Нажаль, вже в лютому ми, згідно чинного законодавства, маємо привести портфель у відповідність до норм диверсифікації (не більше 5% на емітента) і тому розбіжність з результатами індексів може бути трохи вище.

Новий рік почався з позитиву. Значно зросли світові фондові індекси, надавши позитивний поштовх і локальному ринку. Вражаючим чином зросли котирування на українські еврооблігації, що є дуже позитивним сигналом про покращання ставлення великих іноземних інвесторів до України. Додаткового імпульсу фондовому ринку додала і новина про купівлю ІСД росіянами, хоча деталі угоди невідомі. Звичайно, не варто забувати і про те, що в період виборів може статися будь що. Але привабливі ціни на українські активи та перспективність української економіки, на нашу думку, цілком виправдовують ризики від інвестування в нашу країну, включаючи можливу волатильність під час виборів.

Портфель за класами активів



Портфель за секторами



Позиції

