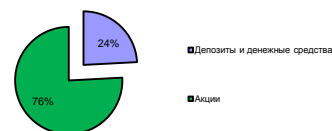


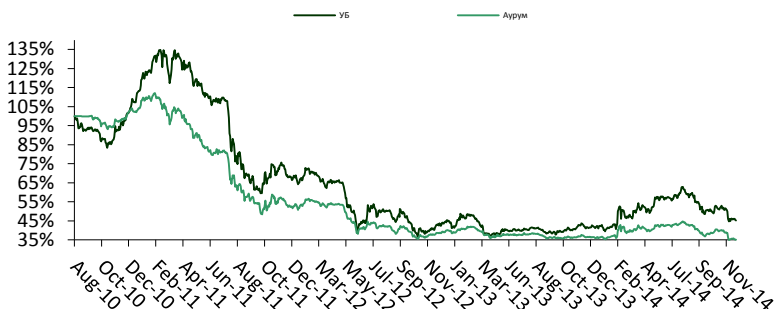
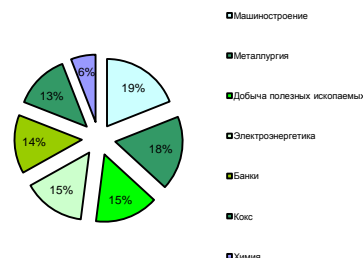
Динамика	Фонд	Индекс
За месяц	-12.1%	-12.8%
С начала года	-3.8%	6.8%
С начала деятельности	-64.8%	-54.7%

Показатели риска (с 03.08.2010)	Фонд	Индекс
Годовое ст. отклонение	21.1%	33.3%
Бета	0.51	
Коэффициент корреляции	74%	

Портфель по классам активов



Портфель акций по секторам



Украина вплотную подошла к краю пропасти. Реформы тормозились отсутствием адекватного парламента, что свело международную помощь до минимума, необходимого для выживания. Конфликт на Донбассе затянулся и грозит перерасти в настоящую гуманитарную катастрофу. Продолжается кризис в банковской системе и разрастается энергетике. Но Украина имеет все шансы отойти от этого края пропасти. На сколько это получится, будет понятно в ближайшие пару месяцев. Тем временем разваливается на глазах и российская экономика - в связи с падением цен на нефть с максимума этого года почти на 40% и санкциями, рубль в ноябре рухнул почти на 20% к доллару, нарастает паника на рынках российских акций и облигаций. На таком безрадостном фоне индекс УБ снизился на 12.8%.

Цена инвестиционного сертификата фонда Аурум снизилась за месяц на 12,1%, падение с начала года составляет 3,8%. Существенно снизились практически все бумаги в портфеле. Мы ликвидировали позицию в акциях Лугансктепловоза по 1,08 грн. за штуку, больше сделок с ценными бумагами фонд не совершал. Во время очередного интервала фонд выплатил инвесторам 33 тыс. гривен. В целом активность инвесторов была крайне низкой.

Это определенно был самый сложный год в современной украинской истории, но он практически закончен и наконец-то появляется свет в конце тоннеля. Во-первых, новый парламент с проевропейским конституционным большинством приступил к работе. В условиях срочной необходимости в финансовой помощи и небывалого социального давления у парламента нет возможности не делать нужные реформы. Потому мы в декабре ожидаем ряд положительных новостей как от правительства, так и от Верховной Рады, а уже в январе вполне ожидаемы новые транши от МВФ. Во-вторых, Украине очень повезло с падением цен на нефть. У РФ просто нет ресурсов для масштабной эскалации конфликта на Донбассе, потому в ближайшее время можно ожидать устойчивого перемирия и перевода проблемы Донбасса из категории военной в категорию политическую. В третьих, все нынешние события создают базу для устойчивого развития Украины на десятилетия вперед. Развитие сильнейшего гражданского общества, модернизация всех государственных институтов и реальная борьба с коррупцией не могут в долгосрочной перспективе не отразиться на благосостоянии украинцев и ценах на украинские активы.

Позиции

