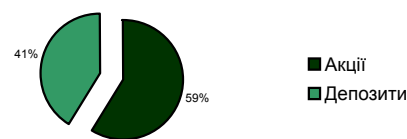


Ще один цілком успішний місяць для фондів під управлінням КУА Драгон Есет Менеджмент. На світових ринках місяць відзначився дещо підвищеною волатильністю. Інвестори побоювалися наслідків можливого згорання кері-трейду (запозичення дешевих коштів у доларі США, та придбання більш дохідних активів у інших валютах). Не додали впевненості і проблеми у Dubai World. Але локальний ринок акцій пережив ці коливання цілком спокійно, навіть незважаючи на вибори, що наближуються.

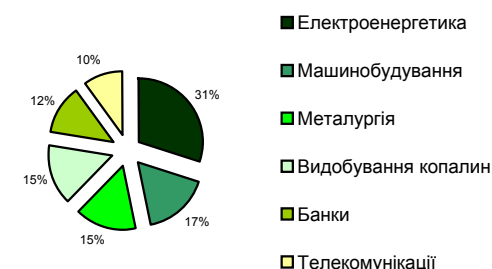
Фонд Аргентум повноцінно почав свою діяльність, сформувавши свій портфель акцій досить близько до індексу УБ. Фонд відкритий, а отже він не тільки встиг залучити кошти від інвесторів, але і розрахуватися з бажаними вийти з фонду відразу після початку розрахунку його вартості чистих активів. Хоча ще рано говорити про результати, ми впевнені, що з часом цей фонд може стати найбільшим за обсягами серед наших продуктів завдяки його зручності, ліквідності, універсальності та доступності. На сьогодні ми ставимо собі за мету на 70% відтворювати рух індексу УБ, але через законодавчі обмеження щодо заборони інвестувати більше 5% в папери одного емітента, дотримуватися точної ваги окремих акцій в індексі стане з часом неможливо. Але у фонду є 6 місяців для приведення портфелю у відповідність до норм диверсифікації, і в цей час ми максимально наближимо частки акцій в портфелі фонду до індексних. УБ нещодавно повідомила, що індекс буде розширено у грудні, відповідно зміниться і портфель Аргентума.

Ми маємо всі підстави, аби оптимістично дивитись в майбутнє. Хоча слід зауважити, що не зважаючи на те, що ризик системного колапсу світової фінансової системи на даний момент вже відсутній, епізоди на кшталт Dubai World нагадують, що дисбаланси в світовій економіці ще нікуди не ділися. 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

