

Динамика	Фонд	Индекс
За месяц	-6.4%	-12.6%
С начала года	-1.7%	-5.0%
С начала деятельности	-60.7%	-57.9%

Показатели риска (с 03.08.2010)	Фонд	Индекс
Годовое ст. отклонение	22.5%	33.3%
Бета	0.51	
Коэффициент корреляции	74%	



В конце марта индекс S&P500 обновил исторический максимум и закрылся на отметке 1569.15, прибавив за месяц 3,6%. Таким образом, можно констатировать, что для американских рынков кризис окончательно остался позади. К сожалению, этого нельзя сказать про наш рынок - в марте индекс УБ рухнул на 12,4% и с начала года показывает уже падение на 5%. Ликвидность продолжает падать, что видно не только по объему торгов, но и по открытому интересу на июньский фьючерс на индекс УБ. Так, после экспирации мартовского фьючерса в новом инструменте было открыто позиций всего на 27 тысяч контрактов против обычных 40-50 тысяч. И для этого есть причины. В Америке мы видим рост экономики, в то время как в Украине наблюдается ее падение, а стабильным остается только курс гривны.

Стоимость сертификатов Аурума снизилась в марте на 6,4% в след за индексом УБ. Хорошая отчетность Мотор Сичи и планы роста производства и прибыли на следующий год не помешали трейдерам активно продавать акции и этого предприятия и толкать цены на его акции вниз, что принесло фонду существенный убыток. На межбанковском рынке гривневый ресурс уже который месяц присутствует в достаточном количестве, и это снижает депозитные ставки. В результате средневзвешенная ставка по депозитам Аурума снизилась до 17.9%.

Наши глобальные прогнозы пока оправдываются и остаются без изменений. Крайне низкие кредитные ставки из-за монетарного стимулирования основных экономик не дают рынкам акций сильно проседать, и они ползут вверх, особенно в развитых странах. Развивающиеся рынки пока отстают, поскольку стимулирования там обычно меньше, а экономика обычно сильно зависит от цен на сырье, которые в последнее время не торопятся расти. К сожалению, ситуация в Украине на много хуже, чем в остальных развивающихся рынках. У нас цены на акции фактически находятся на кризисных минимумах 2008-2009 гг., хотя многие компании показывают финансовую отчетность на много лучше, чем в те годы. И причиной тому есть абсолютная неопределенность, каким путем пойдет Украина в отношениях с Россией и Европой. Но в начале мая этой неопределенности наконец настанет конец – по крайней мере станет понятно, будет ли что-либо подписано с Евросоюзом. И эта определенность может дать новый импульс нашему рынку. Правда восстановления стоит ждать только в наиболее ликвидных акциях.

Портфель по классам активов



Портфель акций по секторам



Позиции

