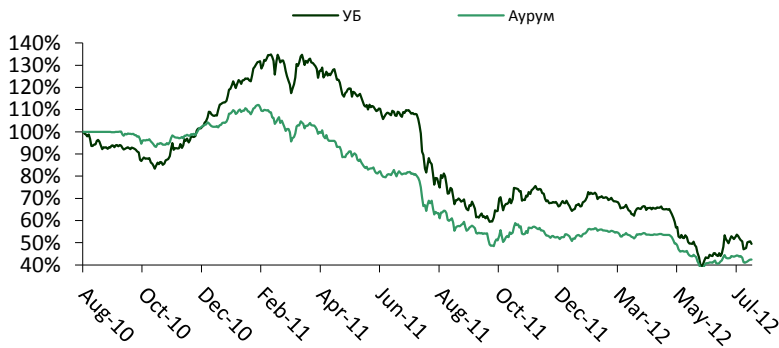
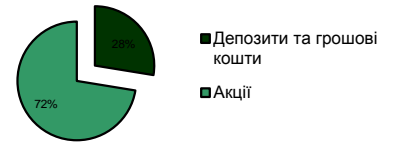


Динаміка	Фонд	Індекс
За місяць	2.0%	12.6%
З початку року	-19.3%	-27.3%
З початку діяльності	-57.6%	-50.5%

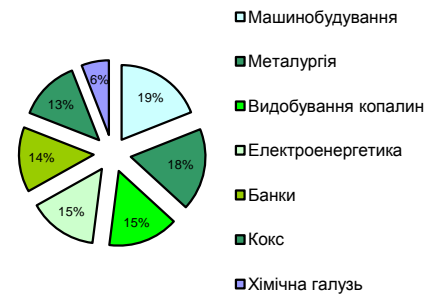
Показники ризику (з 03.08.2010)	Фонд	Індекс
Річне стандартне відхилення	24.3%	33.4%
Бета	0.54	
Коефіцієнт кореляції	75%	



Портфель за класами активів



Портфель за секторами



На світових фінансових ринках липень пройшов відносно спокійно, принаймні в порівнянні з попередніми місяцями. Основна тема і досі європейська боргова криза. Дефіцит бюджету в Іспанії, схоже, буде значно вище ніж очікувалося, до того ж допомоги потребують і окремі регіони цієї країни, та банківська система, і все це на фоні низького економічного росту, високого безробіття, тощо. Втім, паніку поки що цілком вдається втримати Європейському центральному банку. У липні голова ЄЦБ знову запевнив, що все іде за планом. По-перше створюється наднаціональний банківський регулятор, завдяки якому буде змога допомагати проблемним банкам напряму, без навантаження бюджетів проблемних країн, буде запроваджено загальноєвропейське гарантування депозитів. Також іде мова про купівлю облігацій проблемних країн на вторинному ринку, а також можливе надання фонду стабільності ESM банківської ліцензії, яка дасть йому змогу збільшити активи. Прогрес у боротьбі з кризою, а також відсутність нових поганих новин дещо заспокоїли інвесторів, і ціни на акції та облігації підросли. На хвилі оптимізму Україна змогла розмістити рекордний обсяг єврооблігацій за всю історію – 2 мільярди доларів з погашенням у 2017 році, що також свідчить про інтерес інвесторів до нашої країни і про наявність у них коштів.

Результат фонду за липень нижче індексного через зниження цін на деякі позиції попри зростання індексу, та нижчу за 100% частку акцій в портфелі. Після сплеску інтересу інвесторів до фонду у червні угод з сертифікатами фонду не було, змін у портфелі також.

Подальша доля ринків буде залежати головним чином від того, наскільки дії ЄЦБ та європейських політиків будуть відповідати їх словам. На нашу думку варто очікувати продовження відновлення, та все ж буди готовим і до негативного розвитку подій, зберігати частину портфелю у грошових коштах, адже можуть виникнути можливості, якими буде варто скористатися.

Позиції

