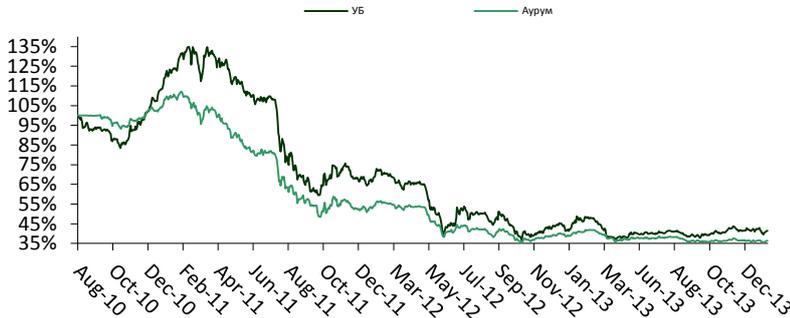


Динамика	Фонд	Индекс
За месяц	-0.3%	-2.2%
С начала года	-0.3%	-2.2%
С начала деятельности	-63.6%	-58.5%

Показатели риска (с 03.08.2010)	Фонд	Индекс
Годовое ст. отклонение	20.6%	33.3%
Бета	0.51	
Коэффициент корреляции	74%	

Портфель по классам активов



Портфель акций по секторам



Большинство фондовых индексов мира начали год с коррекции. Индекс S&P 500 просел на 3,6%, российский РТС вообще потерял почти 10%, в том числе из-за девальвации рубля, а индекс УБ снизился на 2.2%. Все больше беспокойства у инвесторов вызывает способность развивающихся экономик расти в условиях сокращения монетарного стимулирования в США, где на очередном заседании комитета по открытым рынкам ФРС было решено еще на 10 миллиардов долларов сократить покупки облигаций – до 65 млрд. в месяц. Это беспокойство проявляется в существенных оттоках инвестиций с развивающихся рынков, и, соответственно, падении цен. Не смотря на напряженную ситуацию на улицах Киева, на валютном рынке и рынке украинских облигаций, можно сказать, что местный рынок акций ведет себя достаточно спокойно.

Результат Аурума за месяц -0,3%. Рост котировок Донбассэнерго в январе на 16% практически перекрыл убытки по другим бумагам. Активность инвесторов фонда в январе отсутствовала. Средневзвешенная ставка по депозитам фонда составила 16,4%. Сделок с ценными бумагами в январе фонд не проводил.

Вероятнее всего, если не будет негативных сюрпризов, таких как дальнейшее обострение на внутреннем кредитном рынке Китая, мировые рынки стабилизируются. Хотя монетарное стимулирование в США сокращено, 65 миллиардов в месяц – это все еще серьезный объем и после того как рынки «выпустили пар» этой коррекцией, причин падать дальше нет. Украина тем временем живет отдельной жизнью и ситуация на внутреннем рынке полностью будет зависеть от местных новостей. Краткосрочно спрогнозировать ситуацию невозможно, но в более долгосрочной перспективе протестующим, скорее всего, удастся добиться некоторых реформ и изменений во власти, и это может стать большим позитивом, в том числе и для фондового рынка.

Позиции

