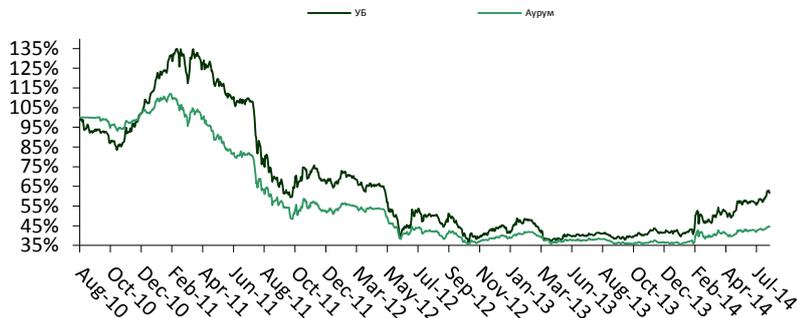


Динамика	Фонд	Индекс
За месяц	3.5%	7.8%
С начала года	21.3%	45.4%
С начала деятельности	-55.7%	-38.4%

Показатели риска (с 03.08.2010)	Фонд	Индекс
Годовое ст. отклонение	21.4%	33.3%
Бета	0.51	
Коэффициент корреляции	74%	

Портфель по классам активов



Портфель акций по секторам



В июле украинские силовики существенно продвинулись и расширили контролируемую ими территорию Донбасса. Вместе с этим укрепилась и уверенность инвесторов в скором окончании конфликта, индекс УБ вырос за месяц на 7,8%, при этом индекс РТС снизился на 10,7%. Сбитый террористами пассажирский авиалайнер отрезвил Европу и против РФ введены реально болезненные санкции, особенно сильный удар пришелся по финансовой системе. Радоваться, конечно, еще рано, оружие и наемники из РФ продолжают поступать, но, возможно, третий уровень санкций заставит власти соседней страны задуматься о стоимости своей авантюры, а особенно, о стоимости дальнейшей эскалации. Мы положительно оцениваем развал коалиции в парламенте, который наверняка приведет к перевыборам и дальнейшим структурным реформам.

Аурум показал за месяц +3,5%. Отставание от индекса объясняется меньшей, чем в индексной корзине, долей некоторых эмитентов в портфеле, что обусловлено законодательством. Приток средств инвесторов за июль составил 42 тыс. гривен. Средневзвешенная депозитная ставка по депозитам фонда составила 18,7%. Сделок с ценными бумагами фонд не проводил.

Наши ожидания за месяц никак не поменялись. Полномасштабного вторжения не будет, конфликт на востоке в ближайшие месяцы закончится, что вызовет стабилизацию экономики и последующий приток инвестиций в страну. Экономические данные в Украине за этот год будут крайне плохими, но помощь международных институтов позволят его пережить, а в следующем году экономика начнет восстанавливаться. Фондовый рынок недооценен в несколько раз и будет расти по мере нормализации ситуации. Любой прогресс в разрешении конфликта, скорее всего, будет сопровождаться ростом цен на акции.

Позиции

