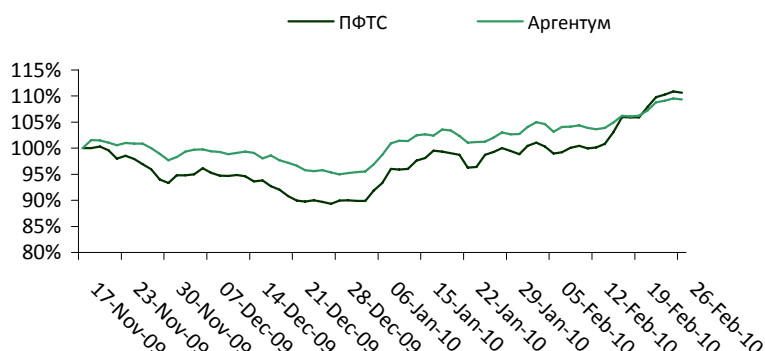


Динаміка	Фонд	Індекс
За місяць	6.5%	11.2%
З початку діяльності	9.4%	10.6%

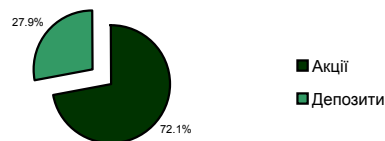


Поки світові ринки топталися на місці, українські інвестори продовжили скуповувати акції. Зміна влади проходить дуже спокійно, вже йдуть розмови про можливе поновлення співпраці України з МВФ. Представники бізнесу вважають нову владу значно більш прогнозованою, ніж попередня, що безперечно є позитивом для економіки. На фоні покращання відносин з Росією Україна стає більш привабливою і для російського капіталу. До того ж, стрімке зростання популярності інтернет трейдингу постійно залучає нові кошти на наш фондовий ринок. Ми очікуємо, що на такому позитивному фоні продовжиться зменшення відставання українського фондового ринку від інших, яке на сьогодні складає від 30% до 150%.

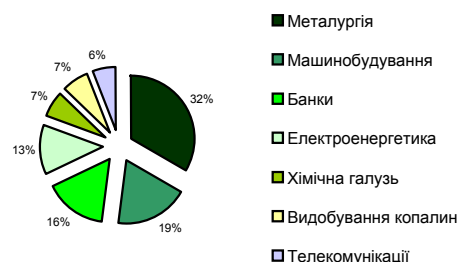
Цього місяця при ми привели портфель Аргентуму до вимог законодавства щодо диверсифікації. Тепер вага кожної позиції в портфелі не буде перевищувати 5%. Ми додали нову позицію – Полтавський ГЗК, що входить до індексу ПФТС. Цілком імовірно, що в майбутньому в фонді з'являться більше позицій при зростанні в них ліквідності. Також було розширено лінійку депозитів.

Хоча український ринок зараз знаходиться серед лідерів зростання з початку року, ми в жодному разі не вважаємо ціни на акції дорогими. Ми все ще продовжуємо виходити з панічного падіння 2008 року. Враховуючи поточну політичну ситуацію, ми очікуємо, що іноземні інвестори знизять свою оцінку ризику інвестування в Україну, що буде супроводжуватися зростанням іноземних прямих та портфельних інвестицій. А це, в свою чергу, позитивно вплине на зростання цін на українські акції та облігації, чим обов'язково скористається Аргентум.

Портфель за класами активів



Портфель за секторами



Позиції

