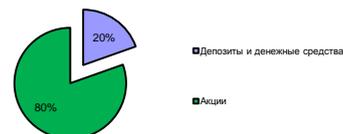


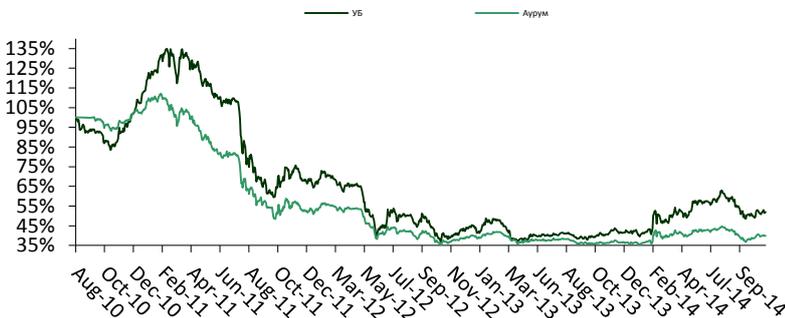
Динамика	Фонд	Индекс
За месяц	5.5%	3.5%
С начала года	9.5%	22.5%
С начала деятельности	-60.0%	-48.1%

Показатели риска (с 03.08.2010)	Фонд	Индекс
Годовое ст. отклонение	21.1%	33.3%
Бета	0.51	
Коэффициент корреляции	74%	

Портфель по классам активов



Портфель акций по секторам



Не смотря на продолжающиеся позиционные бои на востоке Украины, в стране прошли парламентские выборы. Они прошли не без фальсификаций и скандалов, но в целом, это, вероятно, наиболее демократичные выборы в современной украинской истории, что отмечено и международными наблюдателями. Сюрпризом стал высокий процент Народного фронта и Самопомощи. Хотя коалициада еще не завершена, похоже, что у проевропейских и прореформаторских сил в парламенте будет конституционное большинство, что резко повышает шансы реформ и увеличения финансовой помощи от международных финансовых институтов. Но есть и риски, поскольку продолжение конфликта серьезно подрывает экономику Украины. Уже сегодня в Украине идет волна реструктуризаций корпоративных еврооблигаций, поскольку доходы украинских компаний упали, а возможности рефинансирования попросту нет. Но при этом индекс УБ за октябрь повысился на 3.5%, отражая положительные ожидания рынка от прошедших выборов.

С результатом +5.5% Аурум несколько обошел индекс. Наибольшую прибыль за месяц фонду принесли инвестиции в Донбассэнерго. Приток средств инвесторов в фонд составил более 50 тыс. гривен. Средневзвешенная ставка по депозитам фонда составляет около 20%, сделок с ценными бумагами в октябре фонд не проводил.

В связи с массой сообщений о продолжающемся накоплении российских войск и техники на Донбассе, по-прежнему нельзя отбросить вероятность резкой эскалации конфликта. По-прежнему не понятно, чего Путин таким образом сможет добиться кроме усиления санкций, потому мы считаем, что это скорее игра мускулами, но ноябрь вероятно будет достаточно нервным для украинцев. Уже в декабре можно ожидать улучшения новостного фона: новый парламент приступит к работе и сможет наконец начать принимать так ожидаемые всеми реформаторские законы, чем обеспечит условия для стабилизации экономики и получения дополнительной международной финансовой помощи.

Позиции

