



Значительно лучше рынка

- Наши фонды отлично показали себя в кризис, в результате опередив как среднерыночный показатель, так и индекс.
- Отставание от среднерыночного показателя в 2008 объясняется двумя факторами: относительно небольшим процентом неликвидов и преобладании «голубых фишек» в портфелях фондов.
- Ставка в кризис на ликвидные акции себя полностью оправдала. Слабый результат в кризисный год был полностью компенсирован быстрыми темпами роста в 2009-2010.

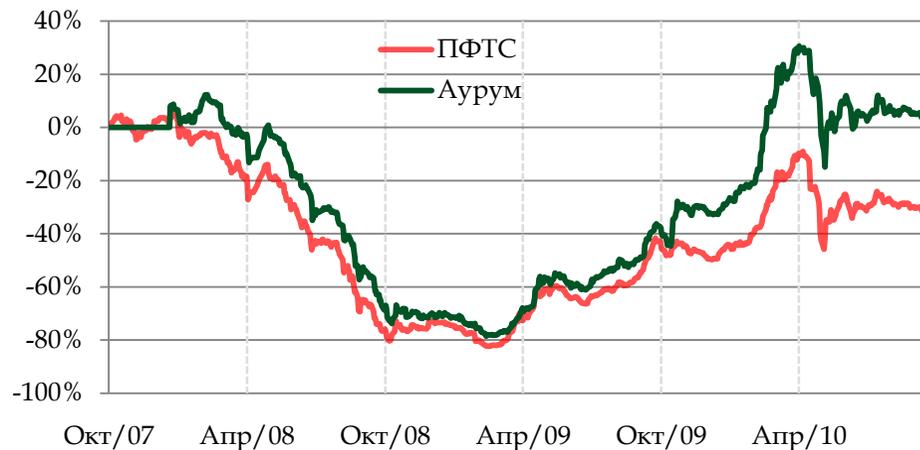
| Фонд | Результат за 2008 год | Результат за 2009 год | Результат за 9 месяцев 2010 года |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|
| Закрытые, акций | -60% | 15% | 14% |
| Аурум | -71% | 134% | 55% |
| Интервальные | -39% | 33% | 19% |
| Платинум | -42% | 80% | 26% |
| Открытые | -37% | 16% | 9% |
| Аргентум | | -4%* | 8% |
| Облигаций | 1% | 7% | 11% |
| ПФТС | -74% | 90% | 37% |

* доходность с начала размещения

- Лучше всех себя показали интервальные фонды. Это не удивительно, учитывая, что их структура и ликвидность идеально подходит для нашего рынка.

Значительно лучше индекса

- Оба фонда обыгрывают индекс ПФТС по доходности с начала деятельности.
- До кризиса, интервальный фонд «Платинум» отставал от рынка, так как часть портфеля была проинвестирована в инструменты с фиксированной доходностью, что очень сильно помогло фонду в кризис. Как видно из графика, посткризисное восстановление фонда также шло опережающими темпами.
- «Аурум» преимущественно двигался вместе с рынком, и даже чуть лучше. Основой для скачка в конце 2009 – начале 2010 стали «голубые фишки» и акции компании «Мотор Сич».



Никаких негативных сюрпризов

- К сожалению, кризис, помимо падения цен на инвестиционные сертификаты и акции, преподнес вкладчикам инвестиционных фондов множество других неприятных сюрпризов.
- Основных типов проблем было три: временный мораторий на выкуп сертификатов; продление срока деятельности фонда на два года; и очень медленная переоценка неликвидных активов.
- Не смотря на отсутствие официальных заявлений по третьей проблеме, она остаётся до сих пор наиболее актуальной. Даже сегодня в некоторых фондах есть активы практически не переоцененные с 2008 года.

| Тип фондов | Что случилось | Количество | СЧА на 31.12.2008 |
|---------------|--------------------------------------|------------|----------------------|
| Закрытые | Продлён на 2 года | 3 | 148 млн. грн. |
| Интервальные | Заморожен выкуп сертификатов | 1 | 8,4 млн. грн. |
| Открытые | Заморожен выкуп сертификатов | 2 | 15,6 млн. грн. |
| Закрытые | Падение более чем на 10% в 2009 году | 5 | 177 млн. грн. |
| Всего: | | 11 | 350 млн. грн. |

Ни один из фондов КУА «Драгон Эсет Менеджмент» не попал ни в какую проблемную ситуацию. Компания полностью выполняет свои обязательства перед инвесторами.

В чём секрет? Честность!

- Управляющая компания успешно обошла все камни непростого, кризисного года.
- КУА не заключала сомнительных сделок ни с какими контрагентами и сознательно избегала дополнительного риска для инвесторов, предпочитая держать средства в рыночных ликвидных активах.

| Позиция | Сумма в Плтинуме до кризиса (01.04.08) | Действия КУА | Комментарий |
|---|--|---|--|
| Депозит в банке «Родовид» | 17,5 млн. грн. | Полностью закрыли линию в третьем квартале 2008 года | Банк находится в состоянии реструктуризации, депозиты были заблокированы продолжительное время |
| Депозит в банке «Надра» | 3 млн. грн. | Полностью закрыли линию в августе 2008 года | Банк находится в состоянии банкротства, депозиты заблокированы |
| Корпоративные облигации «Амстор» и «Западная молочная группа» | 5 млн. грн. | Продали облигации до реструктуризации | Продолжается процесс реструктуризации, бумаги неликвидны |
| Муниципальные облигации города Луцк | 1 млн. грн. | Удачно прошли реструктуризацию, погашение отложили только на пол года, а ставка купона была выше рыночной | Реструктуризация закрыта, бумага погашена |
| Мотор Сич | 2 млн. грн. | Значительно нарастили позицию в портфеле, на конец 2009 года позиция составляла 6 млн. грн., принеся половину всей прибыли фонда за год | Акции данной компании были лидерами восстановления в посткризисный период. С минимума октября 2008 года цена выросла в 12 раз. |

Спасибо за внимание