



## 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.

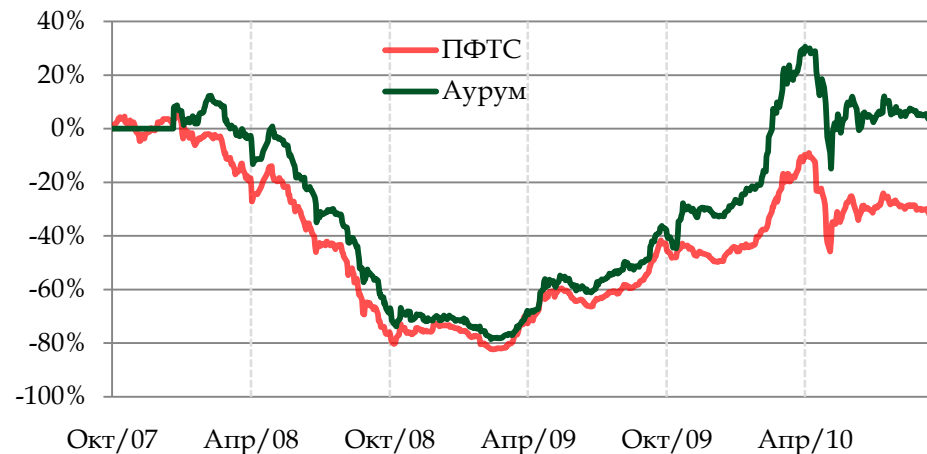
Фонд	Результат за 2008 год	Результат за 2009 год	Результат за 9 месяцев 2010 года
Закрытые, акций	-60%	15%	14%
<b>Аурум</b>	<b>-71%</b>	<b>134%</b>	<b>55%</b>
Интервальные	-39%	33%	19%
<b>Платинум</b>	<b>-42%</b>	<b>80%</b>	<b>26%</b>
Открытые	-37%	16%	9%
<b>Аргентум</b>		<b>-4%*</b>	<b>8%</b>
Облигаций	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.
<b>Всего:</b>		<b>11</b>	<b>350 млн. грн.</b>

**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