



adriatica capital

Prosinac 2009

Zadnji mjesec u godini je protekao bez većih promjena na globalnim tržištima kapitala. Glavni američki indeksi DOW JONES, S&P 500 i NASDAQ su 2009. godinu završili sa pozitivnim dvoznamenkastim prinosima dok je DOW JONES imao svoju najbolju izvedbu od 2006. godine.

Sa američkog tržišta se i dalje nastavljaju nizati sve više podataka koji pokazuju da se američko gospodarstvo i dalje oporavlja. No, i dalje najvažniji podatak o nezaposlenosti brine investitore jer je nezaposlenost u Americi i dalje vrlo velika a to direktno utječe na smanjenu potrošnju koja i dalje predstavlja veliku boljku američkog gospodarstva. U ovom tjednu ćemo dobiti nove podatke o nezaposlenosti. Analitičari očekuju da će se stopa nezaposlenosti popeti na 10,1% s 10% u prošlom mjesecu.

RTS indeks je u prosincu rastao za 2% dok je fond AC Rusija imao rast od 3%. Nafta je i dalje najvažniji generator ruskog gospodarstva te trenutna cijena od \$80 po barelu za Rusiju i naš fond donosi samo pozitivne vijesti. U prosincu smo smanjili izloženost u dionicama za cca 7% smatrajući da su tržišta dovoljno rasla te da bi moglo doći do blage korekcije. Međutim, fond AC Rusija je i dalje investiran preko 90% i to u kompanije iz energetskog sektora, sektora potrošnje i kompanije iz sektora sirovina. Daljnji oporavak svjetskog gospodarstva će poticati daljnji rast nafte i sirovina te su to sektori u kojima smo sada najviše investirani.

Pred nama je 2010. godina u kojoj se očekuje da se niz pozitivnih gospodarskih pokazatelja nastavi. Za očekivati je da će u 2010. godini daljnji rast svjetskog BDP-a potaknuti svjetska tržišta da nastave s pozitivnim izvedbama.

Naziv fonda:
AC RUSIJA

Vrsta fonda: dionički

Početak rada fonda:
9.3.2007

Valuta: EUR

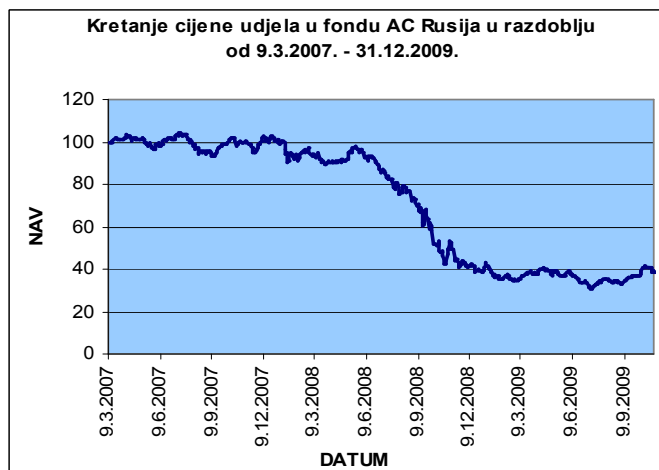
Investicijski cilj fonda:
Investicijski cilj Fonda AC Rusija je postizanje rasta kapitala iz investicija prvenstveno u dionice izdavatelja iz Rusije i ostalih zemalja CIS-a ili iz investicija u dionice kompanija koji prevladavajući dio poslovanja obavljaju u tim zemljama.

Pokazatelji rizičnosti fonda:

- Volatilnost fonda: (1 godina)
24,38%
- Sharpe ratio:
-0,05

Cijena udjela: 40.67 EU

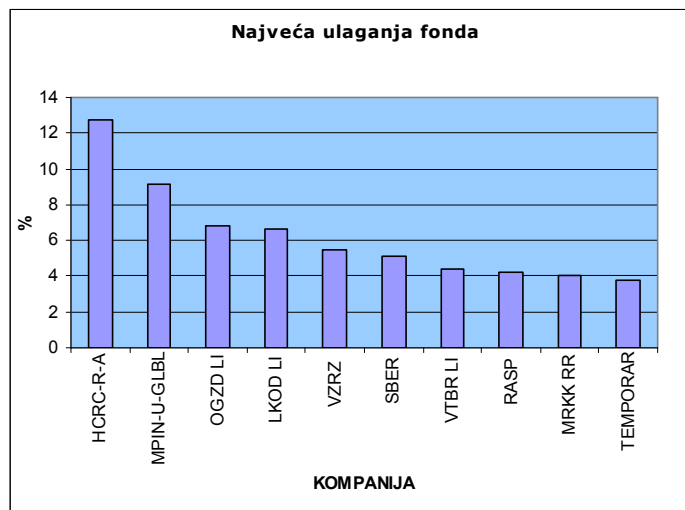
Grafikon 1.





adriatica capital

Grafikon 2.



Grafikon 3.

