

Динамика	Фонд	Индекс
За месяц	-1.4%	-2.2%
С начала года	-1.4%	-2.2%
С начала деятельности	150%	-11.2%

Показатели риска (с 30.06.2006)	Фонд	Индекс
Годовое ст. отклонение	20.1%	36.5%
Бета	0.20	
Коэффициент корреляции	36%	

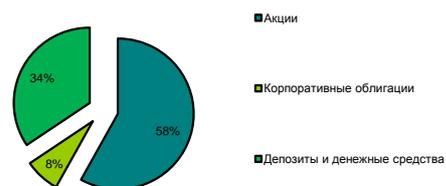


Большинство фондовых индексов мира начали год с коррекции. Индекс S&P 500 просел на 3,6%, российский РТС вообще потерял почти 10%, в том числе из-за девальвации рубля, а индекс УБ снизился на 2.2%. Все больше беспокойства у инвесторов вызывает способность развивающихся экономик расти в условиях сокращения монетарного стимулирования в США, где на очередном заседании комитета по открытым рынкам ФРС было решено еще на 10 миллиардов долларов сократить покупки облигаций – до 65 млрд. в месяц. Это беспокойство проявляется в существенных оттоках инвестиций с развивающихся рынков, и, соответственно, падении цен. Несмотря на напряженную ситуацию на улицах Киева, на валютном рынке и рынке украинских облигаций, можно сказать, что местный рынок акций ведет себя достаточно спокойно.

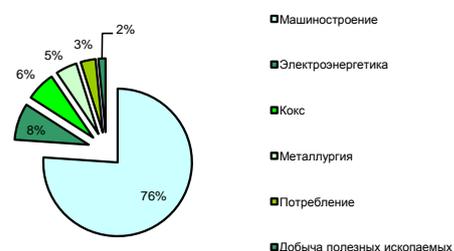
Платинум показал за месяц результат -1,4% при падении индекса на -2.2%. В основном падение цены сертификата фонда связано с падением котировок Мотор Сич на 4%. Во время очередного интервала фонда отток средств инвесторов составил 341 тыс. гривен. Деньги инвесторам были выплачены за счет депозитов, сделок с ценными бумагами фонд не проводил. Средневзвешенная ставка по депозитам фонда составила 17,5%.

Вероятнее всего, если не будет негативных сюрпризов, таких как дальнейшее обострение на внутреннем кредитном рынке Китая, мировые рынки стабилизируются. Хотя монетарное стимулирование в США сокращено, 65 миллиардов в месяц – это все еще серьезный объем и после того как рынки «выпустили пар» этой коррекцией, причин падать дальше нет. Украина тем временем живет отдельной жизнью и ситуация на внутреннем рынке полностью будет зависеть от местных новостей. Краткосрочно спрогнозировать ситуацию невозможно, но в более долгосрочной перспективе протестующим, скорее всего, удастся добиться некоторых реформ и изменений во власти, и это может стать большим позитивом, в том числе и для фондового рынка.

Портфель по классам активов



Портфель акций по секторам



Позиции

