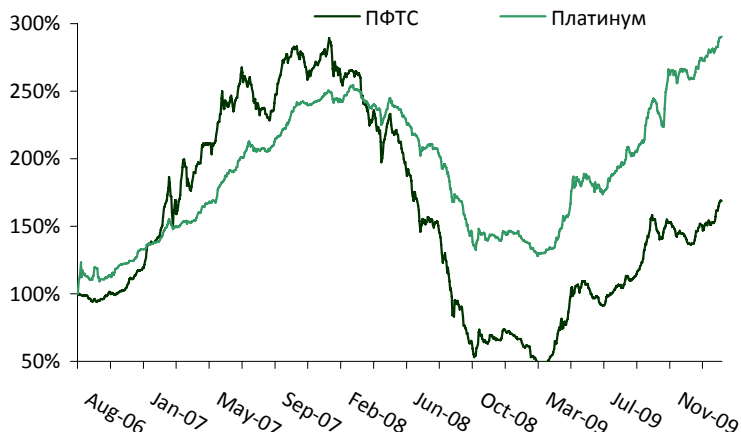


Динаміка	Фонд	Індекс
За місяць	5.4%	11.2%
З початку року	12.0%	23.1%
З початку діяльності	190%	69%

Показники ризику (з 30.06.2006)	Фонд	Індекс
Річне стандартне відхилення	18.8%	34.9%
Бета	0.24	
Коефіцієнт кореляції	45%	



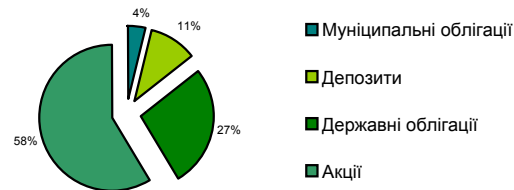
Поки світові ринки топталися на місці, українські інвестори продовжили скуповувати акції. Зміна влади проходить дуже спокійно, вже йдуть розмови про можливе поновлення співпраці України з МВФ. Представники бізнесу вважають нову владу значно більш прогнозованою, ніж попередня, що безперечно є позитивом для економіки. На фоні покращання відносин з Росією Україна стає більш привабливою і для російського капіталу. До того ж, стрімке зростання популярності інтернет трейдингу постійно залучає нові кошти на наш фондовий ринок. Ми очікуємо, що на такому позитивному фоні продовжиться зменшення відставання українського фондового ринку від інших, яке на сьогодні складає від 30% до 150%.

Портфель Платинуму цього місяця знову показав себе цілком пристойно, враховуючи наші кроки щодо зниження ризику фонду. Ми скористалися деяким зростанням ліквідності в акціях другого ешелону та повністю продали акції КП Медіа, а також більшу частину акцій Корюківської фабрики технічних паперів та Суднобудівного заводу «Залив». Натомість ми придбали ще ОВДП, ставки за якими залишаються вкрай вигідними.

Хоча український ринок зараз знаходиться серед лідерів зростання з початку року, ми в жодному разі не вважаємо ціни на акції дорогими. Ми все ще продовжуємо виходити з панічного падіння 2008 року. Враховуючи поточну політичну ситуацію, ми очікуємо, що іноземні інвестори знизять свою оцінку ризику інвестування в Україну, що буде супроводжуватися зростанням іноземних прямих та портфельних інвестицій. А це, в свою чергу, позитивно вплине на зростання цін на українські акції та облігації, чим обов'язково скористається Платинум.

овому ринку додала і новина про купівлю ІСД росіянами, хоча деталі угоди невідомі. Звичайно, не варто забувати і про те, що в період виборів може статися будь що. Але привабливі ціни на українські активи та перспективність української економіки, на нашу думку, цілком виправдовують ризики від інвестування в нашу країну, включаючи можливу волатильність під час виборів.

Портфель за класами активів



Портфель акцій за секторами



Позиції

