

Динамика	Фонд	Индекс
За месяц	0.3%	3.5%
С начала года	16.7%	22.5%
С начала деятельности	195%	11.2%

Показатели риска (с 30.06.2006)	Фонд	Индекс
Годовое ст. отклонение	20.1%	36.6%
Бета	0.21	
Коэффициент корреляции	39%	

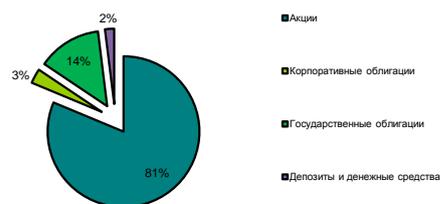


Не смотря на продолжающиеся позиционные бои на востоке Украины, в стране прошли парламентские выборы. Они прошли не без фальсификаций и скандалов, но в целом, это, вероятно, наиболее демократичные выборы в современной украинской истории, что отмечено и международными наблюдателями. Сюрпризом стал высокий процент Народного фронта и Самопомощи. Хотя коалицида еще не завершена, похоже, что у проевропейских и прореформаторских сил в парламенте будет конституционное большинство, что резко повышает шансы реформ и увеличения финансовой помощи от международных финансовых институтов. Но есть и риски, поскольку продолжение конфликта серьезно подрывает экономику Украины. Уже сегодня в Украине идет волна реструктуризаций корпоративных еврооблигаций, поскольку доходы украинских компаний упали, а возможности рефинансирования попросту нет. Но при этом индекс УБ за октябрь повысился на 3.5%, отражая положительные ожидания рынка от прошедших выборов.

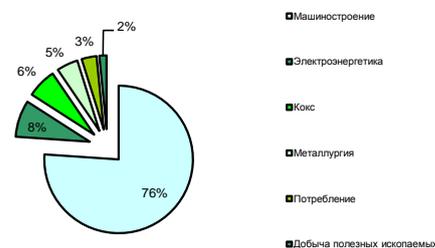
Платинум несколько отстал от индекса в связи с переоценкой облигаций Донецкстали. Основной и наиболее доходный актив группы (Шахта Красноармейская – Западная) находится на контролируемой Украиной территории, но при этом работа офиса компании в Донецке парализована, и компания временно не выполняет свои обязательства по процентным платежам. В связи с этим, по нормативным требованиям, на данный момент эти облигации оценены в портфеле по 47% от номинала и составляют 3,1% от всех активов фонда. Во время очередного интервала фонд выплатил инвесторам 228 тысяч гривен.

В связи с массой сообщений о продолжающемся накоплении российских войск и техники на Донбассе, по-прежнему нельзя отбросить вероятность резкой эскалации конфликта. По-прежнему не понятно, чего Путин таким образом сможет добиться кроме усиления санкций, потому мы считаем, что это скорее игра мускулами, но ноябрь вероятно будет достаточно нервным для украинцев. Уже в декабре можно ожидать улучшения новостного фона: новый парламент приступит к работе и сможет наконец начать принимать так ожидаемые всеми реформаторские законы, чем обеспечит условия для стабилизации экономики и получения дополнительной международной финансовой помощи.

Портфель по классам активов



Портфель акций по секторам



Позиции

