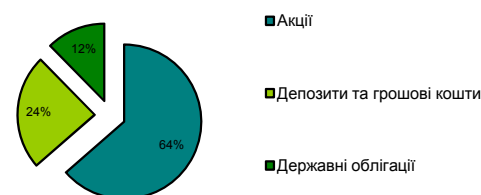


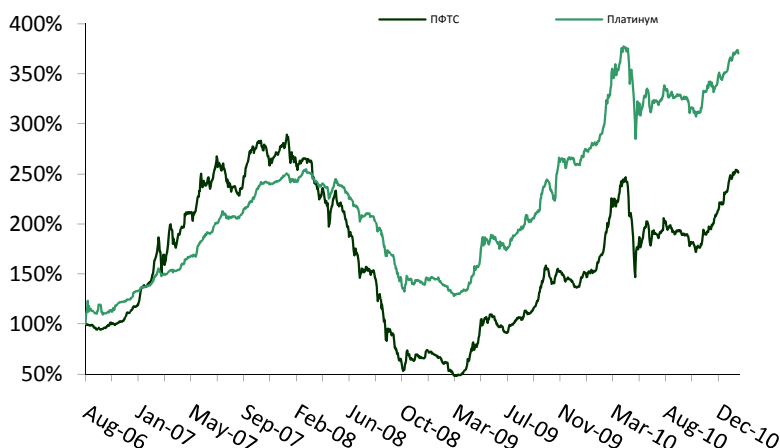
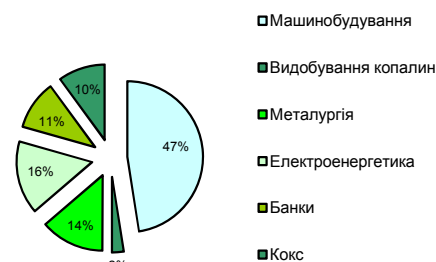
Динаміка	Фонд	Індекс
За місяць	4.9%	7.8%
З початку року	4.9%	7.8%
З початку діяльності	270%	152%

Показники ризику (з 30.06.2006)	Фонд	Індекс
Річне стандартне відхилення	19.2%	34.5%
Бета	0.26	
Коефіцієнт кореляції	47%	

Портфель за класами активів



Портфель акцій за секторами



В січні зростання цін на акції продовжилося, хоча і не можна сказати що по всьому світу. Тепер головна тема для дискусій в колах професійних інвесторів – зростання інфляції, а точніше коли це станеться та в якому обсязі. Особливо від інфляції можуть постраждати найбільш розвинені країни, де частка продуктів харчування в споживчому кошику найбільша. Так, поки ринки США, Росії та України штурмують нові максимуми, великі ринки що розвиваються, такі як Індія, Індонезія, Бразилія та Китай знаходяться нижче максимумів листопада. Справа у тому, що в цих країнах центральні банки почали підвищувати процентні ставки щоб боротися з інфляцією, яка зростає через стрімкий розвиток економіки та підвищення цін на сировину і продукти. Зростання процентних ставок зазвичай негативно впливає на фондовий ринок, але це у довгостроковій перспективі і в цьому році ми наврядчи побачимо це. Чим це загрожує українському фондовому ринку? З одного боку, ми більше звикли до значних цифр інфляції, ніж інші країни, і досвід останніх років каже нам, що двозначна інфляція зовсім не заважає локальним індексам зростати. З іншого боку, неблизька поведінка основних фондових ринків країн, що розвиваються, звичайно, може дещо знизити інтерес закордонних інвесторів до України. Та не варто завчасно впадати в песимізм, адже зростання ставок це лише один з факторів, що впливають на ринок. З іншого боку є стрімке зростання економіки, а це значить, що мета стимулювання економіки дешевими коштами досягається. Імовірно, що в цьому році до теми рівня ставок за кредитами та інфляції ми повернемось ще не раз, а поки що наша стратегія залишається без змін.

Результат Платинуму за місяць (+4.9%) цілком пристойний для диверсифікованого фонду, враховуючи те, що індекс зростав в основному завдяки зростанню котирувань Укрнафти. Ми скористалися ростом ліквідності в акціях Корюківської фабрики технічних паперів (KFTP) та продали весь пакет, збільшивши при цьому частку Авдіївського КХЗ (AVDK) та Шахтоуправління Покровського (SHCHZ). Інших суттєвих змін в портфелі не було.

Позиції

